



**Prospekt  
za uvrstitev novo izdanih delnic  
družbe KOMPAS SHOP d.d.  
v trgovanje  
na organiziranem trgu**



Ljubljana, februar 2021

## OPOZORILO

**Ta »Prospekt za uvrstitev novo izdanih delnic družbe KOMPAS SHOP d.d., z oznako MTSG, v trgovanje na organiziranem trgu« (v nadaljevanju: Prospekt) je veljaven do dne 11. 2. 2022. Obveznost dopolnitve Prospekta se v primeru pomembnih novih dejavnikov, večjih napak ali večjih netočnosti ne uporablja, če Prospekt ni več veljaven.**

## POVZETEK PROSPEKTA

### 1. Uvod z opozorili

Ta Prospekt je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih delnic z oznako MTSG in ISIN kodo SI0031103706 (v nadaljevanju: Delnice) izdajatelja družbe KOMPAS SHOP, trgovina, d.d., Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana, Slovenija, z LEI kodo 48510000THRSZ0J7CH41 (v nadaljevanju: Izdajatelj ali KOMPAS SHOP d.d. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana (v nadaljevanju: Ljubljanska borza) v segmentu delnic, v podsegmentu standardna kotacija, in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Delnicah obstoječim in bodočim imetnikom Delnic. Nove Delnice so istega razreda kot že izdane Delnice, s katerimi se že trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, v segmentu delnice, v podsegmentu standardna kotacija.

Ponudba oziroma prva prodaja (v nadaljevanju tudi: ponudba oziroma prodaja) novih Delnic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju: Prospektna uredba), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, namenjeno manj kot 150 fizičnim in pravnim osebam na državo članico, ki niso dobro poučeni vlagatelji, v skladu s točko b) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Delnice naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v Delnice je treba ta Prospekt prebrati v celoti. Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da Prospekt ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa Delnic. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega, kot tudi za oceno primernosti njegove naložbe v Delnice. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Prospekta lahko spremenili. Izdajatelj tega Prospekta navkljub temu ne bo spreminjal ali dopolnjeval. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh: <http://www.kompas-shop.si/> in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

Prospekt so pripravile odgovorne osebe Izdajatelja. KOMPAS SHOP d.d. kot Izdajatelj Delnic sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Prospektu na dan priprave tega Prospekta. Odgovorne osebe Izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Prospektu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Prospekta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi z uvrstitvijo novih Delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d., Ljubljana. NLB d.d. ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu. Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumente s strani NLB d.d. za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe NLB d.d. sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne, in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. NLB d.d. ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani NLB d.d.

Uporaba tega Prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Prospekta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščen distribucija, razmnoževanje in objava podatkov oz. delov besedila.

Razen če ni drugače navedeno v tem Prospektu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z Delnicami. Če kdo daje takšne informacije, se nanje potencialni vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Prospekta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Prospektu točne na kateri koli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Prospekta.

Nekateri zneski, vključeni v ta Prospekt, so bili zaokroženi in zaradi tega (a) so možne majhne razlike med zneski istih postavk oz. istovrstnih podatkov v različnih tabelah in (b) seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred takim seštevkom.

Ta Prospekt lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »ocenjuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznana tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere Izdajatelj nima vpliva in bi lahko povzročili, da bodo njegovi dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije Izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki Izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Prospektu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Prospekta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršno koli obveznost ali zavezo razposlati kakršne koli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Prospektu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršne koli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (»LJSE«). Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

Izdajatelj opozarja vlagatelje v Delnice, da:

- je potrebno brati povzetek kot uvod v Prospekt,
- mora vlagatelj pred vsako odločitvijo o naložbi v Delnice preučiti celoten Prospekt,
- lahko vlagatelj izgubi ves v Delnice vloženi kapital ali njegov del,
- kadar se na sodišču vložijo zahteve v zvezi z informacijami iz Prospekta, bo moral vlagatelj, ki je tožnik, v skladu z nacionalnim pravom morda kriti stroške prevoda Prospekta pred začetkom sodnega postopka,

- civilno odgovornost nosijo samo osebe, ki so predložile povzetek, vendar le, kadar je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, ko se bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ali kadar ne vsebuje ključnih informacij, ki vlagateljem pomagajo sprejeti odločitev o naložbi v Delnice, ko se bere skupaj z drugimi deli Prospekta.

Ta Prospekt je dne 11. 2. 2021 potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (ATVP) kot pristojni organ v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129. Potrditev s strani ATVP pomeni, da ta Prospekt izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, ki jih določa Uredba (EU) 2017/1129, pri čemer se takšna potrditev ne sme obravnavati kot kakršnakoli odobritev Izdajatelja ali kakovosti Delnic, na katere se ta Prospekt nanaša.

Prospekt je objavljen na spletni strani Izdajatelja <http://www.kompas-shop.si/> in na informacijskem sistemu elektronskih objav Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>. Izdajatelj obvešča javnost o vseh pomembnih poslovnih dogodkih z objavo na svojih spletnih straneh <http://www.kompas-shop.si/> in na informacijskem sistemu elektronskih objav Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>.

## 2. Ključne informacije o Izdajatelju

### a) Opis Izdajatelja vrednostnih papirjev

<b>Polni naziv Izdajatelja</b>	KOMPAS SHOP, trgovina, d.d.
<b>Skrajšani naziv Izdajatelja</b>	KOMPAS SHOP d.d.
<b>Sedež Izdajatelja</b>	Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana
<b>Pravna oblika Izdajatelja</b>	delniška družba
<b>Identifikator pravnih subjektov Izdajatelja (LEI)</b>	48510000THRSZ0J7CH41
<b>Pravo, v skladu s katerim posluje Izdajatelj</b>	slovensko
<b>Kraj registracije Izdajatelja</b>	Ljubljana
<b>Glavna dejavnost Izdajatelja po SKD 2008</b>	47.190 Druga trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah
<b>Številka vpisa v sodni register</b>	10441800
<b>Datum vpisa v sodni register</b>	17. 10. 1991
<b>Vrednost osnovnega kapitala (po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register dne 25. 11. 2020)</b>	3.524.451,00 EUR
<b>Število delnic (po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register dne 25. 11. 2020)</b>	844.601
<b>Kotacija delnic</b>	Standardna kotacija LJSE
<b>Oznaka delnic</b>	MTSG
<b>Direktor Izdajatelja</b>	Primož Kramar
<b>Predsednica nadzornega sveta</b>	Helena Šparovec
<b>Zakoniti revizor v letih 2018, 2019 in 2020</b>	Mazars, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana
<b>Glavni delničarji Izdajatelja (po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register dne 25. 11. 2020; pri izračunu deleža posameznega delničarja so upoštevane tudi nove Delnice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki in vpisane na račune Imetnikov Delnic v Centralnem registru KDD v prvi polovici februarja 2021)</b>	PROALTIA d.o.o. (60,68 %) Kapitalska družba, d.d. (9,40 %) Stol, d.d. (9,21 %) Kompas INT d.d. (9,21 %) Induplati, d.d. (9,21 %)

## b) Ključne finančne informacije o Izdajatelju

(i) Pretekle finančne informacije na podlagi konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine KOMPAS SHOP za obdobje od leta 2017 do 30. 6. 2020

Ključne finančne informacije o Skupini KOMPAS SHOP iz bilance stanja

V EUR	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	30.6.2020
Skupna sredstva	99.926.192	83.102.890	76.187.980	95.504.573
Skupni lastniški kapital	77.799.336	71.223.345	66.514.930	74.223.650
Neto finančni dolg	1.194.148	-7.379.615	-6.633.483	-3.941.841

Ključne finančne informacije o Skupini KOMPAS SHOP iz izkaza poslovnega izida

V EUR	2019	2018	2017	1-6/2020	1-6/2019
Skupni prihodki	114.274.611	118.883.363	120.669.627	29.460.286	57.385.870
Čisti prihodki od prodaje	108.231.276	118.181.714	117.661.887	28.636.437	52.388.396
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	6.550.964	4.175.202	4.360.473	-1.726.468	6.016.386
Čisti poslovni izid	6.809.309	4.219.839	4.105.280	-1.318.445	6.943.826

Ključne finančne informacije o Skupini KOMPAS SHOP iz izkaza denarnih tokov

V EUR	2019	2018	2017	1-6/2020	1-6/2019
Neto denarni tokovi pri poslovanju	10.589.201	7.622.818	3.384.424	4.820.664	6.850.029
Neto denarni tokovi pri naložbenju	-18.998.367	-6.738.477	-3.551.067	326.304	6.553.999
Neto denarni tokovi pri financiranju	3.335.403	-138.626	-164.209	-3.510.729	0

Pomembnejši podatki o poslovanju Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju 2020

V EUR	Skupina KOMPAS SHOP	
	1-6 2020	1-6 2019
Prihodki od prodaje	28.636.437	52.388.396
EBITDA (EBIT + amortizacija)	-991.283	6.648.280
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-1.726.468	6.016.386
Čisti poslovni izid*	-1.318.445	6.943.826
Sredstva	95.504.573	90.414.267
Kapital	74.223.650	77.784.869
Donosnost kapitala (ROE)**	-1,7%	9,8%
Število zaposlenih na dan 30.6.	221	242

\*skupina med letom ne izračunava obveznosti iz naslova DDPO.

\*\*čisti dobiček/povprečno stanje kapitala (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)

Podatki o delnici družbe KOMPAS SHOP d.d.

Podatki o delnici družbe KOMPAS SHOP d.d.	2019	2018	2017	1-6 2020	1-6 2019
Skupno število izdanih delnic	594.601	594.601	594.601	594.601	594.601
Čisti poslovni izid na delnico v EUR	11,4	6,5	6,47	-2,46	11,09
Enotni tečaj delnice konec obdobja v EUR	40	40	36	40	40
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	128,38	117,39	110,4	122,88	127,95

(ii) Opis pridržkov v revizijskih poročilih

V poročilih revizorjev, ki so opravili revizijo letnih računovodskih izkazov Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP za poslovna leta 2019, 2018 in 2017, je izraženo pritrdilno mnenje brez pridržkov.

**c) Ključna tveganja, specifična za Izdajatelja**

Skupina KOMPAS SHOP redno spremlja izpostavljenost različnim vrstam tveganja in sprejema ustrezne ukrepe za njihovo obvladovanje. Spremljanje in obvladovanje tveganj skupini zagotavlja čimbolj nemoteno in tekoče poslovanje. Družbe Skupine KOMPAS SHOP posvečajo tveganjem še posebno pozornost in upoštevajo ter izvajajo načelo likvidnega in solventnega poslovanja.

Finančna tveganja vključujejo kreditna, likvidnostna, valutna in obrestna tveganja.

Pri poslovnem tveganju je bila v letu 2020 Skupina KOMPAS SHOP še posebej izpostavljena tveganjem, povezanim s spremenjenimi gospodarskimi razmerami (vpliv koronavirusa COVID-19).

Skupina je delno izpostavljena tudi poslovnim tveganjem zaradi strukture kupcev in strukture prodanega blaga. Največji delež prodanega blaga predstavlja prodaja tobačnih izdelkov, tako da je skupina neposredno izpostavljena negotovi trošarinski politiki. Nadaljnji pomemben dejavnik tveganja predstavlja turistična sezona, saj je obseg prodaje odvisen od tranzita turistov. Z nakupom novih naložb se bistveno zmanjšuje poslovno tveganje zaradi zmanjšanja odvisnosti skupine od tobačne politike. Na ta način se dosegajo cilji, zastavljeni v Programu poslovnega prestrukturiranja (november 2014).

Kreditno tveganje

Družbe skupine KOMPAS SHOP so izpostavljene kreditnemu tveganju predvsem na področju netrgovinskih dejavnosti, vključno na področju upravljanja.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupina zmanjšuje s preverjanjem bonitete kupca, z uporabo različnih instrumentov zavarovanja terjatev, s sprotnim spremljanjem plačilne discipline kupcev, z izterjavo spornih terjatev in s kompenzacijami zmanjšuje delež zapadlih terjatev. Netrgovinske dejavnosti družb v skupini KOMPAS SHOP (trženje nepremičnin, opravljanje upravniških storitev in dr.) so bile v prvem polletju leta 2020 zaradi epidemije COVID-19 prav tako prizadete.

S strani najemnikov so bile podane odpovedi najemnih pogodb oz. prošnje za znižanje najemnin in družbe v skupini so zaznale slabšo kreditno sposobnost kupcev. V prvih šestih mesecih leta 2020 je skupina zabeležila povečanje popravkov terjatev zaradi neplačil kupcev v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019.

Likvidnostno tveganje

Družbe skupine KOMPAS SHOP zagotavljajo plačilno sposobnost z načrtovanjem denarnih tokov, z vsakodnevnim pritokom denarnih sredstev iz trgovinske dejavnosti, s plačili, izvršenimi z gotovino, s strani bank redno nakazanimi plačili v vezi s kreditnimi karticami ter z vzdrževanjem primernega obsega finančnih naložb. V času epidemije je bilo z večjimi dobavitelji dogovorjeno vračilo blaga, doseženi so bili odlogi plačil, odložene so bile tudi davčne obveznosti (DDV, trošarine, NUSZ, dohodnina). Skupina ima sorazmerno veliko premoženja v obliki nepremičnin, ki pa glede na stanje na trgu ni hitro unovčljivo oziroma ni unovčljivo brez večjih diskontov ali ni primerno za prodajo. V prvem polletju leta 2020 je za zagotavljanje likvidnosti skupina med drugim odtujila del finančnih naložb. Tveganje predstavljajo tudi rezervacije, ki bi v primeru realizacije močno vplivale na likvidnost.

Tveganje, povezano s strukturo kupcev in prodanega blaga

Trgovine Izdajatelja poslujejo na zelo specifičnih lokacijah ob mejnih prehodih, v katerih večino kupcev predstavljajo osebe, ki prečkajo državno mejo. Največji delež prodanega blaga predstavlja prodaja tobačnih izdelkov, tako da je skupina neposredno izpostavljena negotovi trošarinski politiki. Nadaljnji pomemben dejavnik tveganja pa predstavlja turistična sezona, saj je obseg prodaje odvisen

od tranzita turistov. Z nakupom novih naložb (predvsem deležev družb, ki se ujemajo s strategijo razvoja skupine in tržno zanimivih naložbenih nepremičnin) se bistveno zmanjšuje poslovno tveganje zaradi zmanjšanja odvisnosti skupine od tobačne politike.

#### Pravno in regulatorno tveganje

Izdajatelj kot zelo pomembne izpostavlja predpise s področja omejevanja delovnega časa trgovin, ki vplivajo na odpiralne čase in dneve ter morebitne ostale omejitve v zvezi s tem. V mesecu oktobru 2020 je bil sprejet Zakon o dopolnitvah Zakona o trgovini – ZT-1B (Uradni list RS, št. 139/20 z dne 9. 10. 2020), ki sicer maloprodajne trgovine Izdajatelja uvršča kot izjeme in za njih ne velja prepoved obratovanja ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih, vendar Izdajatelj ocenjuje, da je predmetna zakonodaja podvržena trenutnemu stanju v politiki in ocenjuje kot verjetno, da bi v prihodnosti lahko bila spet predmet sprememb. Ker trgovine Izdajatelja poslujejo ob mejnih prehodih, v katerih večino kupcev predstavljajo osebe v tranzitu, ki prečkajo državno mejo in to niso kupci, ki bi se v primeru zaprtja trgovine vrnili in opravili nakup naslednji dan, bi takšno zaprtje oz. kakršno koli omejevanje prodaje z vsebinsko podobnimi ukrepi predstavljalo za Izdajatelja visoko tveganje.

Izdajatelj ustvari visok delež prihodkov iz prodaje tobačnih izdelkov, ki je v Republiki Sloveniji regulirana z Zakonom o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov. Na končno ceno tobačnih izdelkov vpliva tudi višina trošarin. Morebitno zvišanje trošarin, kot predvideno s predlogom Uredbe o določitvi zneska trošarine za tobačne izdelke z dne 24. 6. 2020, bi lahko negativno vplivalo na prihodke iz naslova prodaje tobačnih izdelkov. Visoke trošarinske stopnje bi pomenile visoke maloprodajne cene tobačnih izdelkov. Posledično bi se cenovno občutljivi potrošniki odločili za cenejše alternative ali celo nezakonite izdelke. Prav tako pa na obseg prodaje lahko vplivajo še dodatne omejitve, katere trenutno določa Zakon o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov in bi bile lahko v bodoče še bolj restriktivne.

#### Tveganje, povezano s spremenjenimi gospodarskimi razmerami (vpliv koronavirusa COVID-19) – visoka izpostavljenost

Kot najbolj bistven dejavnik tveganja Družba izpostavlja vpliv novega koronavirusa COVID-19 na poslovanje Družbe in skupine. Predvidevanje, da bodo tudi po odprtju trgovin meje oz. posamezni mejni prehodi ostali zaprti ali omejeno prehodni, obseg tranzita in potovanj pa manjši, se je izkazalo za pravilno. Prihodki od prodaje trgovskega blaga tako ostajajo pomembno manjši.

Z namenom učinkovitega obvladovanja tveganj je Družba sprejela številne organizacijske ukrepe, s poudarkom na zagotavljanju likvidnosti ter nadaljnjem poslovanju in obstoju Družbe.

Poleg sprotnega obveščanja zaposlenih so bili ukrepi za ublažitev škode sprejeti tudi na naslednjih področjih: (i) prekinitve ali omejitve izvajanja poslovne dejavnosti (skladno z Odlokom Vlade RS je družba zaprla svoje trgovine; del trgovin zaradi še vedno zaprtih oz. omejeno prehodnih meja ter zmanjšanja obsega kupcev ostaja zaprtih); (ii) ukrepi v zvezi z zaposlenimi (večina zaposlenih je bila napotena na čakanje, možnost presežnih delavcev); (iii) ukrepi za zagotavljanje varnosti in zdravja zaposlenih (dostopna razkužila, maske, zagotovljena ustrezna razdalja, odpoved službenih potovanj, sestanki potekajo prek elektronskih konferenc itd.); (iv) stroškovna racionalizacija, omejitve naložb v dolgoročna sredstva na zgolj najnujnejša; (v) pregovori z bankami glede obnove kratkoročnih kreditov oz. potencialnega najetja novih kreditov; (vi) dogovori z večjimi dobavitelji za vračilo blaga.

Glede na poslovanje v letu 2020 in predvidevanja do konca leta, je bil pripravljen scenarij vplivov pandemije COVID-19 na poslovanje skupine, pri čemer se pričakuje več kot 40-odstoten padec prodaje v letu 2020 glede na leto 2019 ter negativni poslovni rezultat.

### **3. Ključne informacije o vrednostnih papirjih, ki so predmet uvrstitve v trgovanje**

#### **a) Glavne značilnosti vrednostnih papirjev**

---

**Vrsta vrednostnih papirjev**

Nematerializirane, navadne imenske prosto prenosljive kosovne delnice

---

<b>Razred novih Delnic</b>	Isti razred z že izdanimi delnicami oznake MTSG
<b>ISIN koda</b>	SI0031103706
<b>Valuta Delnic</b>	EUR
<b>Nominalna vrednost</b>	Nimajo nominalne vrednosti, pripadajoča vrednost Delnice je 4,17 EUR
<b>Število novih Delnic</b>	250.000
<b>Datum izdaje novih Delnic</b>	Novo Delnice se izdajo v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov Delnic v Centralnem registru KDD v nekaj dneh po potrditvi tega Prospekta, predvidoma v prvi polovici februarja 2021
<b>Pravice, ki izhajajo iz Delnic</b>	Pravica do udeležbe pri upravljanju družbe, pravica do dela dobička in pravica do ustreznega (sorazmernega) dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe
<b>Prenosljivost Delnic</b>	Delnice so prosto prenosljive
<b>Politika izplačila dividend</b>	Izdajatelj nima politike izplačila dividend. Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. V letu 2020 dividenda ni bila izplačana, v letu 2019 je bila izplačana bruto dividenda v znesku 0,23 EUR na delnico, v letu 2018 prav tako v znesku 0,23 EUR na delnico, v letu 2017 pa v znesku 0,50 EUR na delnico

## b) Mesto trgovanja

Z novimi Delnicami se bo trgovalo na organiziranem trgu Ljubljanske borze, v podsegmentu standardna kotacija, v kateri se že trguje z obstoječimi delnicami MTSG.

## c) Ključna tveganja, specifična za vrednostne papirje

### Tveganje likvidnosti

Novo Delnice bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, in sicer v standardno kotacijo, v kateri se že trguje z obstoječimi Delnicami istega razreda Izdajatelja. Za izdajatelje, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje v prvi kotaciji, veljajo strožje zahteve po razkritjih, kot za izdajatelje, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje v standardni kotaciji. Zaradi tega uvrstitev Delnic v standardno kotacijo lahko, med drugim, povzroči, da bodo Delnice manj privlačne za nekatere vlagatelje. Emisijska cena novo izdane Delnice je bila določena na skupščini Izdajatelja dne 31. 8. 2020 in morda ne bo odražala tržne cene Delnic po uvrstitvi v trgovanje. Na podlagi podatkov Ljubljanske borze za leto 2020 izhaja, da gre za zelo nelikvidne vrednostne papirje. Zaradi nelikvidnosti Delnic je mogoče, da vlagatelj, ki bo želel prodati Delnice, tega ne bo mogel izvesti v zelenem času in po zeleni ceni.

### Tveganje nihajnosti tečaja

Majhen delež Delnic v prostem obtoku lahko negativno vpliva na ceno Delnic in poveča nihajnost tečaja, kakor tudi oteži izpolnjevanje naročil vlagateljev za nakup ali prodajo Delnic.

Izdajatelj ne more dati nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z Delnicami. Aktivni, likvidni trgi imajo na splošno za posledico manjše nihanje tečajev in učinkovitejšo izvedbo nakupnih in prodajnih naročil za vlagatelje. Če se dejansko likviden trg za Delnice ne bo razvil, bodo lahko tečaji Delnic bolj nihali in bo lahko za vlagatelje težje izvršiti nakupno ali prodajno naročilo za Delnice.

Kljub temu uvrstitev Delnice v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev za imetnika zmanjšuje tveganje likvidnosti, saj lahko Delnico na organiziranem trgu kadarkoli ponudi v prodajo, z minimalnim tveganjem neizpolnitve obveznosti kupca.

Tveganja z Delnicami so deloma povezana s poslovanjem Izdajatelja, saj v primeru poslabšanja poslovanja to lahko vpliva na znižanje cene Delnice. Poleg tega na ceno Delnic praviloma najbolj vpliva splošni trend gibanja cen delnic na trgu. Že manjša splošna likvidnost trga lahko povzroči zmanjšanje povpraševanja po Delnicah izdajatelja in s tem znižanje tržne cene le-teh.



### Tržno tveganje

Po uvrstitvi Delnic v trgovanje na organiziranem trgu se lahko vrednost Delnic znatno spreminja. Vlagatelji se morajo zavedati, da je lahko vrednost Delnic nestanovitna, da se lahko zviša ali zniža in da obstaja možnost, da si vlagatelji ne povrnejo svoje prvotne naložbe. Delnica na trgu lahko niha tako vrednostno kot količinsko, to pa je lahko posledica številnih dejavnikov. Delnica vsakega izdajatelja je občutljiva na spremembe v gospodarstvu in spremembe dejavnikov, povezanih z dogajanjem v makroekonomskem okolju, dogajanjem na kapitalskih trgih, z naravnimi in ekološkimi nesrečami, vojnami in drugimi konfliktnimi situacijami, na katere izdajatelj ne more vplivati in lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe. Ti dejavniki imajo lahko za posledico pomembno nihanje tečajev Delnic, kar bi lahko imelo za posledico, da vlagatelji prejmejo manj, kot so vložili, ali izgubijo svojo naložbo v celoti.

## **4. Ključne informacije o uvrstitvi vrednostnih papirjev v trgovanje**

### **a) Razlogi za izdajo novih Delnic in pogoji ponudbe**

Na skupščini delničarjev družbe KOMPAS SHOP d.d. dne 31. 8. 2020 je bil sprejet sklep o dokapitalizaciji Družbe z izdajo novih Delnic. Razloge za ponudbo novih Delnic oziroma povečanje osnovnega kapitala z novim denarnim vložkom je Družba utemeljila predvsem z nujno potrebo po financiranju obstoječega poslovanja trgovinske dejavnosti, ki je beležil velik upad zaradi zaprtja maloprodajnih trgovin Družbe kot posledica epidemije, za nadaljevanje investicijskih aktivnosti v hčerinske družbe ter za diverzifikacijo naložb, ki bodo zagotavljale Družbi dolgoročno plačilno sposobnost.

Ponudba oziroma prva prodaja novih Delnic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju: Prospektna uredba), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, namenjeno manj kot 150 fizičnim in pravnim osebam na državo članico, ki niso dobro poučeni vlagatelji, v skladu s točko b) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe

Predmet ponudbe je bilo 250.000 novih Delnic, v skupni emisijski vrednosti 10.000.000,00 EUR. Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisali in vplačali nove Delnice, je znašala 40,00 EUR. Ponudba je bila uspešno zaključena novembra 2020, z vpisom povečanja osnovnega kapitala Izdajatelja v sodni register dne 25. 11. 2020.

Izdajatelj z NLB d.d. ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Delnic Izdajatelja je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

### **b) Uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu**

Po potrditvi Prospekta bo Izdajatelj vložil zahtevo za povečanje števila delnic MTSG, s katerimi se že trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze v segmentu delnic, v podsegmentu standardna kotacija. Izdajatelj predvideva, da bodo nove Delnice uvrščene v trgovanje na borznem trgu delnic Ljubljanske borze v prvi polovici februarja 2021.

Po vednosti Izdajatelja se z delnicami MTSG ne trguje na drugih organiziranih trgih. Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji oz. Delnicami.

Družba KOMPAS SHOP d.d. ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Delnic. Izdajatelj ni odobril možnosti za uvedbo dejavnosti za stabilizacijo cene.

## KAZALO OKRAJŠAV

<b>OKRAJŠAVA:</b>	<b>CELOTEN NAZIV:</b>
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
Centralni register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Delnice	Delnice družbe KOMPAS SHOP d.d. z oznako MTSG in ISIN kodo SI0031103706
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	evro
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni register kot imetnik določenega števila Delnic
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.o.o., Tivolska cesta 48, Ljubljana
KOMPAS SHOP d.d. ali Izdajatelj ali Družba	KOMPAS SHOP, trgovina, d.d., Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana, Slovenija
Prospekt	Ta prospekt
Prospektna uredba	Uredba (EU) št. 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (OJ L 168, 30. 6. 2017, s spremembami in dopolnitvami)
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana ( <a href="http://seonet.ljse.si">http://seonet.ljse.si</a> )
Skupina KOMPAS SHOP ali skupina	KOMPAS SHOP d.d. in njene odvisne družbe, našete v Prospektu
ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)

ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur.l. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)

## KAZALO SKLICEVANJ

	Sklicevanje:	Podatki:
1.	<a href="https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/">https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/</a>	Letna poročila Skupine KOMPAS SHOP in KOMPAS SHOP za leta 2019, 2018 in 2017, ki vsebujejo revidirane računovodske izkaze izdajatelja po MSRP
2.	<a href="https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/">https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/</a>	Nerevidirani polletni računovodski izkazi Skupine KOMPAS SHOP in KOMPAS SHOP za prvo polletje 2020
3.	<a href="http://www.kompas-shop.si/">http://www.kompas-shop.si/</a>	Spletne strani izdajatelja
4.	<a href="http://seonet.ljse.si/default.aspx">http://seonet.ljse.si/default.aspx</a>	SEOnet, informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze

## KAZALO

<b>1. ODGOVORNE OSEBE .....</b>	<b>15</b>
1.1. OSEBE, ODGOVORNE ZA INFORMACIJE .....	15
1.2. IZJAVA ODGOVORNIH OSEB.....	15
1.3. PODATKI O STROKOVNJAKIH.....	15
1.4. INFORMACIJE, PRIDOBLENE OD TRETJIH OSEB.....	15
1.5. IZJAVA O PRISTOJNEM ORGANU .....	15
<b>2. DEJAVNIKI TVEGANJA.....</b>	<b>16</b>
2.1. TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM IN SKUPINO KOMPAS SHOP.....	16
2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP.....	16
2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja .....	20
2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje .....	20
2.1.4. Tveganje, povezano s širjenjem Covid-19 epidemije.....	21
2.2. TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI .....	21
2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Delnice .....	21
<b>3. BISTVENE INFORMACIJE.....</b>	<b>24</b>
3.1. IZJAVA O GIBLJIVIH SREDSTVIH .....	24
3.2. KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST .....	25
3.3. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI DELNIC V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU.....	26
3.4. RAZLOGI PONUDBE IN UPORABA PRIHODKOV .....	26
<b>4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI BODO UVRŠČENI V TRGOVANJE.....</b>	<b>26</b>
4.1. OPIS VRSTE IN RAZREDA VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	26
4.2. ZAKONODAJA, V SKLADU S KATERO SO USTVARJENI VREDNOSTNI PAPIRJI .....	26
4.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV.....	26
4.4. VALUTA, V KATERI SO IZDANI VREDNOSTNI PAPIRJI.....	26
4.5. OPIS PRAVIC, KI IZHAJAJO IZ VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	27
4.6. IZJAVA S SKLEPI, NA TEMELJU KATERIH SE IZDAJO VREDNOSTNI PAPIRJI .....	27
4.7. DATUM IZDAJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	27
4.8. PRENOSLJIVOST DELNIC .....	27
4.9. OBSTOJ NACIONALNE ZAKONODAJE O PREVZEMIH .....	27
4.10. JAVNE PONUDBE ZA PREVZEM LASTNIŠKEGA KAPITALA IZDAJATELJA .....	27
4.11. OPOZORILO V ZVEZI Z DAVČNO ZAKONODAJO .....	28
<b>5. POGOJI PONUDBE VREDNOSTNIH PAPIRJEV JAVNOSTI .....</b>	<b>28</b>
<b>6. UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU .....</b>	<b>28</b>
6.1. UVRSTITEV V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU .....	28
6.2. TRGI, NA KATERIH SE ŽE TRGUJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI ISTEGA RAZREDA.....	28
6.3. POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI .....	29
6.4. STABILIZACIJA .....	29
<b>7. PRODAJA DELNIC S STRANI IMETNIKOV.....</b>	<b>29</b>
<b>8. STROŠKI IZDAJE/PONUDBE IN UVRSTITVE VREDNOSTNIH PAPIRJEV V TRGOVANJE ....</b>	<b>29</b>
8.1. SKUPNI PRIHODEK IN OCENA SKUPNIH STROŠKOV.....	29
<b>9. RAZVODENITEV .....</b>	<b>29</b>
<b>10. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH .....</b>	<b>30</b>
10.1. PODATKI O REVIZORJIH.....	30

10.2. SPREMEMBE NA STRANI REVIZORJEV .....	30
10.3. IZJAVE STROKOVNJAKOV OZIROMA TRETJIH OSEB .....	30
<b>11. INFORMACIJE O IZDAJATELJU .....</b>	<b>30</b>
11.1. PRAVNO IN POSLOVNO IME IZDAJATELJA .....	31
11.2. KRAJ REGISTRACIJE, MATIČNA ŠTEVILKA IN IDENTIFIKATOR PRAVNIH SUBJEKTOV .....	31
11.3. DATUM REGISTRACIJE .....	31
11.4. SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA .....	31
<b>12. PREGLED POSLOVANJA .....</b>	<b>31</b>
12.1. GLAVNE DEJAVNOSTI .....	31
12.1.1. <i>Opis in ključni dejavniki v zvezi z naravo poslovanja</i> .....	31
12.1.2. <i>Pomembni novi produkti in/ali storitve</i> .....	32
12.2. ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA .....	32
12.3. GLAVNI TRGI .....	32
12.3.1. <i>Prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d.</i> .....	33
12.3.2. <i>Prihodki Skupine KOMPAS SHOP</i> .....	36
12.4. POMEMBNI DOGODKI V RAZVOJU POSLOVNE DEJAVNOSTI IZDAJATELJA .....	39
12.5. STRATEGIJA IN CILJI .....	44
12.6. ODVISNOST IZDAJATELJA OD PATENTOV, LICENC IN POMEMBNIH POGODB .....	44
12.7. KONKURENČNI POLOŽAJ IZDAJATELJA .....	45
12.8. NALOŽBE .....	45
12.8.1. <i>Opis pomembnih naložb</i> .....	45
12.8.2. <i>Opis pomembnejših naložb, ki so v teku</i> .....	50
12.8.3. <i>Informacije v zvezi s skupnimi podjetji</i> .....	50
12.8.4. <i>Okoljska vprašanja z vplivom na uporabo osnovnih sredstev</i> .....	50
<b>13. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA .....</b>	<b>50</b>
13.1. POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI .....	50
13.2. SEZNAM POMEMBNIH ODVISNIH DRUŽB IZDAJATELJA .....	51
<b>14. PREGLED POSLOVANJA IN FINANČNEGA STANJA .....</b>	<b>52</b>
14.1. FINANČNO STANJE .....	52
14.1.1. <i>Pregled razvoja in uspešnosti poslovanja</i> .....	52
14.1.2. <i>Prihodnji razvoj in dejavnosti na področju raziskav in razvoja</i> .....	64
14.2. REZULTATI POSLOVANJA .....	65
14.2.1. <i>Bistvene spremembe neto prihodkov</i> .....	65
14.2.2. <i>Razlogi za bistvene spremembe neto prihodkov</i> .....	69
<b>15. KAPITALSKI VIRI .....</b>	<b>69</b>
15.1. INFORMACIJE O KAPITALSKIH VIRIH IZDAJATELJA .....	69
15.2. VIRI IN ZNESKI TER OPIS DENARNIH TOKOV .....	70
15.2.1. <i>Denarni tokovi Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP v letih 2019, 2018 in 2017</i> .....	70
15.2.2. <i>Denarni tokovi Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju 2020</i> .....	78
15.3. POTREBE PO ZADOLŽEVANJU IN STRUKTURA FINANCIRANJA IZDAJATELJA .....	82
15.4. INFORMACIJE O MOREBITNIH OMEJITVAH UPORABE KAPITALSKIH VIROV .....	83
15.5. INFORMACIJE O PREDVIDENIH VIRIH FINANCIRANJA, POTREBNIH ZA IZPOLNJEVANJE ZAVEZ ZA NALOŽBE, KI SO V TEKU .....	83
<b>16. REGULATIVNO OKOLJE .....</b>	<b>83</b>
16.1. OPIS REGULATIVNEGA OKOLJA, V KATEREM POSLUJE IZDAJATELJ .....	83
<b>17. INFORMACIJE O TRENDIH .....</b>	<b>84</b>
17.1. IZJAVA O TRENDIH .....	84
17.2. TRENDI, NEJASNOSTI, ZAHTEVE, OBVEZNOSTI IN DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVO POSLOVANJE V TEKOČEM IN PRIHODNJEM POSLOVNEM LETU .....	84

<b>18. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA .....</b>	<b>85</b>
<b>19. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI .....</b>	<b>85</b>
19.1. UPRAVA IN NADZORNI SVET .....	85
19.1.1. <i>Uprava</i> .....	85
19.1.2. <i>Nadzorni svet</i> .....	86
19.1.3. <i>Funkcije članov uprave in nadzornega sveta izven Izdajatelja</i> .....	86
19.2. NASPROTJE INTERESOV UPRAVNIH, POSLOVODNIH IN NADZORNIH ORGANOV .....	86
<b>20. PREJEMKI .....</b>	<b>86</b>
20.1. PLAČILA IZDAJATELJA ČLANOM UPRAVE, NADZORNEGA SVETA IN KOMISIJ .....	87
20.2. PLAČILA ODVISNIH DRUŽB IZDAJATELJA ČLANOM UPRAVE .....	87
20.3. ZNESKI ZA POKOJNINSKE DAJATVE .....	87
<b>21. OBIČAJNI POSTOPKI UPRAVNEGA ODBORA .....</b>	<b>87</b>
21.1. ZAČETEK IN POTEK MANDATA ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA .....	87
21.2. INFORMACIJE O POGODBAH S ČLANI UPRAVE IN ČLANI NADZORNEGA SVETA .....	87
21.3. REVIZIJSKI ODBOR IN KOMISIJA ZA PREJEMKE .....	87
21.4. RAVNANJA V SKLADU Z UREDITVAMI KORPORATIVNEGA UPRAVLJANJA .....	88
<b>22. ZAPOSLENI .....</b>	<b>88</b>
22.1. ŠTEVILO ZAPOSLENIH .....	88
22.2. DELNICE IN DELNIŠKE OPCIJE .....	88
22.3. UDELEŽBA ZAPOSLENIH PRI KAPITALU IZDAJATELJA .....	88
<b>23. GLAVNI DELNIČARJI .....</b>	<b>88</b>
23.1. IMETNIKI IZDAJATELJEVIH DELNIC, KI IMAJO LASTNIŠKI DELEŽ ALI GLASOVALNE PRAVICE, KI JIH JE POTREBNO PRIJAVITI .....	88
23.2. DRUGAČNE GLASOVALNE PRAVICE ZA VEČJE DELNIČARJE .....	89
23.3. POSREDNI ALI NEPOSREDNI NADZOR ALI LASTNIŠTVO IZDAJATELJA .....	89
23.4. OPIS UREDITEV, KATERIH IZVAJANJE LAHKO POVZROČI SPREMEMBO NADZORA IZDAJATELJA .....	89
<b>24. POSLI MED POVEZANIMI STRANKAMI.....</b>	<b>89</b>
24.1. PODROBNI PODATKI O POSLIH S POVEZANIMI OSEBAMI .....	89
24.1.1. <i>Posli v obdobju od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020</i> .....	90
24.1.2. <i>Posli v letu 2019</i> .....	90
24.1.3. <i>Posli v letu 2018</i> .....	91
24.1.4. <i>Posli v letu 2017</i> .....	91
<b>25. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH.....</b>	<b>92</b>
25.1. PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE.....	92
25.1.1. <i>Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovna leta 2019, 2018 in 2017</i> .....	92
25.1.2. <i>Revidirani konsolidirani izkazi Skupine KOMPAS SHOP za leta 2019, 2018 in 2017</i> .....	93
25.2. VMESNE IN DRUGE FINANČNE INFORMACIJE.....	99
25.2.1. <i>Računovodski izkazi Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za prvo polletje 2020</i> .....	99
25.3. REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ.....	105
25.4. POLITIKA DIVIDEND .....	118
25.4.1. <i>Opis politike izplačila dividend</i> .....	118
25.4.2. <i>Znesek izplačane dividende na delnico</i> .....	118
25.5. PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI.....	118
25.6. BISTVENE SPREMEMBE FINANČNEGA POLOŽAJA IZDAJATELJA .....	118
<b>26. DODATNE INFORMACIJE .....</b>	<b>118</b>

26.1. DELNIŠKI KAPITAL .....	118
26.1.1. Osnovni kapital .....	118
26.1.2. Izdane delnice .....	118
26.1.3. Lastne delnice .....	119
26.1.4. Knjigovodska vrednost delnice MTSG .....	119
26.1.5. Zamenljivi vrednostni papirji .....	119
26.1.6. Omejitve pravic iz delnic .....	119
26.1.7. Odobreni kapital .....	119
26.1.8. Pogojno povečanje kapitala .....	119
26.1.9. Zgodovina delniškega kapitala .....	119
26.2. AKT O USTANOVITVI IN STATUT .....	120
26.2.1. Register in številka registrskega vpisa .....	120
26.2.2. Pravice, prednosti in omejitve, ki veljajo za vsak razred obstoječih delnic .....	120
26.2.3. Določbe statuta, ki vplivajo na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja .....	120
<b>27. POMEMBNE POGODBE .....</b>	<b>120</b>
<b>28. RAZPOLOŽLJIVI DOKUMENTI .....</b>	<b>120</b>

## **1. ODGOVORNE OSEBE**

### **1.1. Osebe, odgovorne za informacije**

Oseba na strani Izdajatelja, odgovorna za informacije, navedene v tem Prospektu, je Primož Kramar, direktor Družbe.

### **1.2. Izjava odgovornih oseb**

»Spodaj podpisana odgovorna oseba izdajatelja, družbe KOMPAS SHOP, trgovina, d.d., Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana, izjavljam, da so po mojem najboljšem vedenju informacije v Prospektu skladne z dejstvi in da v Prospektu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

Ljubljana, februar 2021

Primož Kramar

direktor

### **1.3. Podatki o strokovnjakih**

V ta Prospekt ni vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni potrebno iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

### **1.4. Informacije, pridobljene od tretjih oseb**

V ta Prospekt niso vključene informacije, pridobljene od tretjih oseb.

### **1.5. Izjava o pristojnem organu**

Ta Prospekt je dne 11. 2. 2021 potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (ATVP) kot pristojni organ v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129. Potrditev s strani ATVP pomeni, da ta Prospekt izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, ki jih določa Uredba (EU) 2017/1129, pri čemer se takšna potrditev ne sme obravnavati kot kakršnakoli odobritev Izdajatelja ali kakovosti Delnic, na katere se ta Prospekt nanaša.



## 2. DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v Delnice je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v Delnice natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Prospektu ali so v Prospekt vključene s sklicevanjem, vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav kateregakoli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na Izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja.

Dejavniki tveganj, opisani v nadaljevanju, predstavljajo omejen nabor tveganj, ki so specifična za Izdajatelja in Skupino KOMPAS SHOP in zelo pomembna za vlagatelje, zaradi česar jih morajo potencialni vlagatelji upoštevati pri sprejemanju odločitve o naložbi v Delnice. Čeprav Izdajatelj meni, da so spodaj opisani dejavniki tveganja in negotovosti izredno pomembni za poslovanje Izdajatelja, za panogo ter za imetnike Delnic, to niso edina tveganja, s katerimi se Izdajatelj sooča. Za druga tveganja, dogodke, dejstva ali okoliščine, s katerimi Izdajatelj trenutno ni seznanjen, ni izključeno, da se ne morejo izkazati za pomembne oziroma za škodljive za poslovanje Izdajatelja, njegove rezultate poslovanja in finančno stanje.

V nadaljevanju so navedena in podrobneje opisana tveganja, ki lahko vplivajo na poslovanje Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP, njun finančni položaj in rezultate poslovanja. Navedena tveganja so specifična za Izdajatelja in vrednostne papirje ter so pomembna za sprejetje odločitve vlagateljev o naložbi. K opisu posameznega tveganja je dodano pojasnilo, kako posamezni dejavnik vpliva na Izdajatelja in vrednostne papirje. Dejavniki tveganja so razvrščeni po kategorijah po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših (enako znotraj posamezne kategorije – najpomembnejši dejavniki so navedeni najprej).

V okviru vsakega poglavja Izdajatelj navaja tveganja, ki se mu zdijo pomembna in specifična ter jih redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka, z namenom, da vlagatelji v vrednostne papirje lažje oblikujejo presojo za sprejem odločitve o naložbi.

### 2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem in Skupino KOMPAS SHOP

#### 2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta pri svoji dejavnosti izpostavljena določenim finančnim tveganjem.**

Dobičkonosnost posameznega gospodarskega subjekta v konkurenčni industriji se največkrat meri po finančnih kazalnikih in učinkih, nanje pa lahko vplivajo tudi dogodki oz. tveganja, ki so povezani z gospodarskimi razmerami, razmerami na finančnih trgih, monetarnimi in fiskalnimi politikami, kar ima lahko za posledico poslabšanje finančnega položaja Družbe.

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta izpostavljena zmernemu kreditnemu tveganju, saj bi pri svojem poslovanju lahko utrpela izgube, povezane s poslovanjem in plačilno sposobnostjo kupcev.**

Kreditno tveganje je opredeljeno kot tveganje neizpolnitve obveznosti poslovnih partnerjev. Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem na področju netrgovinskih dejavnosti, vključno na področju upravljanja.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju Družba zmanjšuje s preverjanjem bonitete kupca, z uporabo različnih instrumentov zavarovanja terjatev, s sprotim spremljanjem plačilne discipline kupcev, z izterjavo spornih terjatev in s sklepanjem kompenzacij, s katerimi zmanjšuje delež zapadlih terjatev. Z

rednim spremljanjem odprtih zapadlih terjatev do kupcev in ostalih ohranja Družba minimalno kreditno tveganje. V letu 2019 in 2018 Družba ni zabeležila vrednostno pomembnejših odpisov terjatev zaradi neplačil kupcev v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019.

Poslovne terjatve so praviloma brez posebnega zavarovanja. Izjema so v glavnem terjatve iz naslova najemnin, ki so večinoma zavarovane z garancijami in varščinami. Izdajatelj ima na dan 31. 12. 2019 dana posojila zavarovana delno z zemljiškim dolgom, poroštvom ter blanco menicami.

Netrgovinske dejavnosti družb v Skupini KOMPAS SHOP (trženje nepremičnin, opravljanje upravnih storitev in dr.) so bile v prvem polletju leta 2020 zaradi epidemije COVID -19 prav tako prizadete. S strani najemnikov so bile podane odpovedi najemnih pogodb oz. prošnje za znižanje najemnin in družbe v skupini so zaznale slabšo kreditno sposobnost kupcev. V prvih šestih mesecih leta 2020 je skupina zabeležila povečanje popravkov terjatev zaradi neplačil kupcev v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019.

Pregled določenih sredstev, povezanih s kreditnim tveganjem, na dan 31. 12. 2019 in 30. 6. 2020:

Družba KOMPAS SHOP d.d.

	v EUR	
	<b>31.12.2019</b>	<b>30.6.2020</b>
Nekratkoročna dana posojila	4.360.000	32.230.000
Kratkoročno dana posojila	709.094	113.971
Kratkoročne poslovne terjatve	2.022.537	3.275.110
Predujmi in druga sredstva	2.056.957	220.813

Skupina KOMPAS SHOP

	v EUR	
	<b>31.12.2019</b>	<b>30.6.2020</b>
Nekratkoročna dana posojila	4.387.644	627.644
Kratkoročno dana posojila	709.094	220.947
Kratkoročne poslovne terjatve	5.125.099	6.109.255
Predujmi in druga sredstva	3.068.861	288.839

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta izpostavljena zmernemu likvidnostnemu tveganju oziroma tveganju plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov.**

Likvidnostno tveganje oziroma tveganje plačilne sposobnosti pomeni možnost, da Družba v določenem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za pokritje vseh obveznosti, ki omogočajo nemoteno poslovanje. Družbe Skupine KOMPAS SHOP zagotavljajo plačilno sposobnost z načrtovanjem denarnih tokov, z vsakodnevnim pritokom denarnih sredstev iz trgovinske in drugih dejavnosti, s plačili izvršenimi z gotovino, s strani bank redno nakazanimi plačili v vezi s kreditnimi karticami ter z vzdrževanjem primerne obsega finančnih naložb. Uprava izdajatelja znižuje izpostavljenost likvidnostnemu tveganju tudi z vzpostavitvijo kratkoročnih kreditnih linij.

Nesporne obveznosti Izdajatelj izpolnjuje skladno z zapadlostjo. Del obveznosti iz naslova dividend in iztisnitve delničarjev družbe Velana d.o.o. (v letu 2015 preoblikovana v d.o.o.) ima Izdajatelj na dan 31.12.2019 še evidentirane. Del obveznosti iz naslova plačila trošarin je zavarovan z bančno garancijo.

Pregled določenih kratkoročnih obveznosti (zapadlost do 1 leta) povezanih z likvidnostnim tveganjem:

Družba KOMPAS SHOP d.d.

	v EUR	
	<b>31.12.2019</b>	<b>30.6.2020</b>
Prejeta posojila dobljena pri bankah (z obrestmi)	3.500.000	1.701.300
Poslovne obveznosti	9.619.450	13.456.456

Druge obveznosti	4.319.338	713.268
<b>Skupina KOMPAS SHOP</b>		
		v EUR
	<b>31.12.2019</b>	<b>30.6.2020</b>
Prejeta posojila dobljena pri bankah (z obrestmi)	3.500.000	250
Poslovne obveznosti	12.187.968	16.067.193
Druge obveznosti	4.325.911	724.178

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta izpostavljena nizkemu valutnemu (tečajnemu) tveganju, da bi pri svojem poslovanju na mednarodnih trgih lahko utrpela izgube pri poslovanju s tujimi plačilnimi sredstvi.**

Družba KOMPAS SHOP d.d.

Valutno tveganje pomeni možnost nastanka izgub zaradi spremembe deviznega tečaja. Družba ima na dan 31. 12. 2019 nočni depozit v USD v protivrednosti 1.441 EUR, na dan 30. 6. 2020 pa 2.463 EUR.

Skupina KOMPAS SHOP

Valutno tveganje pomeni možnost nastanka izgub zaradi spremembe deviznega tečaja. Skupina ima na dan 31. 12. 2019 nočni depozit v USD v protivrednosti 1.441 EUR, na dan 30. 6. 2020 pa 2.463 EUR.

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta izpostavljena nizkemu obrestnemu tveganju oziroma tveganju potencialne spremembe denarnih tokov zaradi spremembe obrestnih mer na finančnih trgih.**

Obrestnemu tveganju, ki pomeni možnost spremembe obrestnih mer, Družba glede na višino zadolženosti ni pomembno izpostavljena. Posledično se v letih 2019 in 2018 ni analiziralo gibanja odhodkov iz financiranja v primeru povečanja (zmanjšanja) obrestnih mer za 100 bazičnih točk, ker je imela družba KOMPAS SHOP d.d. ali nizko zadolženost ali pa ni imela evidentiranih finančnih obveznosti.

Dani krediti, dani depoziti in denarna sredstva na odpoklic pri bankah v višini 5.813.060 EUR so bili v letu 2019 v Družbi obrestovani po fiksni obrestni meri, prav tako finančne obveznosti iz naslova bančnih posojil v višini 3.500.000 so bile obrestovane po fiksni obrestni meri.

Družba KOMPAS SHOP d.d. in Skupina KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2019 in na dan 30. 6. 2020 ne izkazujeta finančnih inštrumentov po spremenljivi obrestni meri.

**Tveganje spremembe poštene vrednosti – nizka izpostavljenost**

Družba KOMPAS SHOP d.d.

Družba je izračunala tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa na dan 31. 12. 2019:

<b>Finančne naložbe</b>			<b>Razlika - vpliv na rezerve</b>	<b>Razlika - vpliv na</b>
	<b>Poštena vrednost</b>	<b>Razlika - vpliv</b>	<b>nastale zaradi vrednotenja</b>	<b>obveznost za</b>
<b>(v EUR)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>na vrednost FN</b>	<b>po pošteni vrednosti</b>	<b>odloženi davek</b>
Poštena vrednost	8.276.544			
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	9.104.198	827.654	670.400	157.254
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	9.931.853	1.655.309	1.340.800	314.509
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	10.759.507	2.482.963	2.011.200	471.763
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	7.448.890	(827.654)	(670.400)	(157.254)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	6.621.235	(1.655.309)	(1.340.800)	(314.509)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	5.793.581	(2.482.963)	(2.011.200)	(471.763)

Družba KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31. 12. 2019 preverila ustreznost višine naložb v odvisne družbe in ugotovila, da ni potrebe po slabitvi.

#### Skupina KOMPAS SHOP

Skupina je izračunala tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa na dan 31.12.2019:

<b>Finančne naložbe</b>			<b>Razlika - vpliv na rezerve</b>	<b>Razlika - vpliv na</b>
	<b>Poštena vrednost</b>	<b>Razlika - vpliv</b>	<b>nastale zaradi vrednotenja</b>	<b>obveznost za</b>
<b>(v EUR)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>na vrednost FN</b>	<b>po pošteni vrednosti</b>	<b>odloženi davek</b>
Poštena vrednost	9.685.804			
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	10.654.384	968.580	784.550	184.030
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	11.622.965	1.937.161	1.569.100	368.061
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	12.591.545	2.905.741	2.353.650	552.091
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	8.717.224	(968.580)	(784.550)	(184.030)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	7.748.643	(1.937.161)	(1.569.100)	(368.061)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	6.780.063	(2.905.741)	(2.353.650)	(552.091)

Družba in skupina razdeljujeta merjenje poštene vrednosti finančnih sredstev v izkazu finančnega položaja po naslednjih nivojih:

- Raven 1: poštene vrednosti izhajajo iz tržnih cen (brez njihovih prilagoditev) na aktivnih trgih vrednostnih papirjev;
- Raven 2: poštene vrednosti so neposredno ali posredno izpeljane iz drugih virov na trgu, ki jih je mogoče spremljati, razen tržnih cen na aktivnih trgih vrednostnih papirjev, in
- Raven 3: poštene vrednosti izhajajo iz tehnik vrednotenja, ki temeljijo na virih, ki jih na trgih ni mogoče spremljati.

Glede na zadnje poročevalsko obdobje, v obdobju 1. 1. – 30. 6. 2020 ni bilo transferjev posameznih postavk med ravnmi hierarhije poštene vrednosti.

### **2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja**

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta delno izpostavljena tudi poslovnim tveganjem zaradi strukture kupcev in strukture prodanega blaga. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.**

Največji delež prodanega blaga predstavlja prodaja tobačnih izdelkov, tako da je skupina neposredno izpostavljena negotovi trošarinski politiki. Nadaljnji pomemben dejavnik tveganja pa predstavlja turistična sezona, saj je obseg prodaje odvisen od tranzita turistov. Z nakupom novih naložb (predvsem deležev družb, ki se ujemajo s strategijo razvoja skupine in tržno zanimivih naložbenih nepremičnin) se bistveno zmanjšuje poslovno tveganje zaradi zmanjšanja odvisnosti skupine od tobačne politike.

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP poslujeta v visoko konkurenčni panogi, zato lahko povečanje števila ponudnikov in ponudnikov alternativnih storitev vpliva na strateške spremembe povpraševanja kupcev in spremembe cen. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu prodajnemu tveganju za zmerno.**

Padec obsega prometa in izguba kupcev zaradi slabega epidemiološkega in gospodarskega stanja ter posledično sprememb povpraševanja bi lahko negativno vplivala na poslovanje Skupine, njen finančni položaj in rezultate poslovanja. Skupina KOMPAS SHOP na tem področju tveganja zmanjšuje z nakupom novih naložb (predvsem deležev družb, ki se ujemajo s strategijo razvoja skupine in tržno zanimivih naložbenih nepremičnin), usmeritvijo na nove trge/storitve in kupce ter z inovativnimi pristopi na trgu s ciljem ustvarjanja dodane vrednosti za kupce in diverzifikacije od ostalih ponudnikov alternativnih storitev v očeh kupcev.

### **2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje**

**Družba KOMPAS SHOP d.d. je izpostavljena zmernim do visokim pravnim in regulatornim tveganjem, saj bi pri svojem poslovanju lahko utrpela izgube, povezane (i) s spremembo ali (ii) neupoštevanjem veljavne zakonodaje in drugih predpisov.**

Za Izdajatelja so relevantni predpisi glede na njegovo dejavnost, vsako nespoštovanje teh zakonov in drugih predpisov bi lahko imelo škodljive učinke na poslovanje.

Izdajatelj, poleg same skladnosti poslovanja s področja davčne zakonodaje, kot zelo pomembne izpostavlja tudi predpise s področja omejevanja delovnega časa trgovin, ki vplivajo na odpiralne čase in dneve ter morebitne ostale omejitve v zvezi s tem.

V zvezi z zgoraj navedenim kot izredno pomembno Izdajatelj izpostavlja zakonodajo s področja omejevanja odpiralnega časa trgovin ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih. V mesecu oktobru 2020 je bil sprejet Zakon o dopolnitvah Zakona o trgovini – ZT-1B (Uradni list RS, št. 139/20 z dne 9. 10. 2020), ki sicer maloprodajne trgovine Izdajatelja uvršča kot izjeme in za njih ne velja prepoved obratovanja ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih, vendar pa Izdajatelj ocenjuje, da je predmetna zakonodaja podvržena trenutnemu stanju v politiki in ocenjuje kot verjetno, da bi v prihodnosti lahko bila spet predmet sprememb. Ker trgovine Izdajatelja poslujejo na zelo specifičnih lokacijah ob mejnih prehodih, v katerih večina kupcev predstavljajo osebe, ki prečkajo državno mejo in to niso kupci, ki bi se v primeru zaprtja trgovine vrnili in opravili nakup naslednji dan, bi takšno zaprtje oz. kakršno koli omejevanje prodaje z vsebinsko podobnimi ukrepi predstavljalo za Izdajatelja visoko tveganje.

Izdajatelj ustvari visok delež prihodkov iz prodaje tobačnih izdelkov, ki je v Republiki Sloveniji regulirana z Zakonom o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov. Na končno ceno tobačnih izdelkov vpliva tudi višina trošarin. Morebitno zvišanje trošarin, kot je bilo navedeno v predlogu Uredbe o določitvi zneska trošarine za tobačne izdelke z dne 24. 6. 2020, bi lahko negativno vplivalo na prihodke iz naslova prodaje tobačnih izdelkov, tako slovenskim državljanom kot tudi tujcem, ki predstavljajo zajeten delež strank v trgovinah. Visoke trošarinske stopnje bi pomenile visoke

maloprodajne cene tobačnih izdelkov. Posledično bi se cenovno občutljivi potrošniki odločili za cenejše alternative ali celo nezakonite izdelke. Prav tako pa na obseg prodaje lahko vplivajo še dodatne omejitve, katere trenutno določa Zakon o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov in bi bile lahko v bodoče še bolj restriktivne.

Dodatna tveganja predstavlja omejitev v zvezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocijo tobačnih in povezanih izdelkov, ter uvedba enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je začela uporabljati s 1. 1. 2020.

#### **2.1.4. Tveganje, povezano s širjenjem Covid-19 epidemije**

**Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta izpostavljena visokemu tveganju, povezanemu z epidemijo Covid-19.**

Kot najbolj bistven dejavnik tveganja Izdajatelj izpostavlja vpliv novega koronavirusa COVID-19 na poslovanje Družbe in skupine. Poslovanje trgovin je v veliki meri odvisno od vladnih ukrepov ter zdravstvenega stanja v Sloveniji in sosednjih državah, saj so posamezni mejni prehodi zaprti ali omejeno prehodni, obseg tranzita in potovanj pa je bistveno manjši oziroma ponekod celo neobstoječ. Prihodki od prodaje trgovskega blaga so tako posledično pomembno manjši.

Z namenom učinkovitega obvladovanja tveganj je Izdajatelj sprejel številne organizacijske ukrepe, s poudarkom na zagotavljanju likvidnosti ter nadaljnjem poslovanju in obstoju Družbe.

Poleg sprotnega obveščanja zaposlenih so ukrepi za ublažitev škode sprejeti tudi na naslednjih področjih:

- prekinitev ali omejitev izvajanja poslovne dejavnosti (skladno z Odloki Vlade RS Družba zapira svoje trgovine in prilagaja poslovanje trenutnim omejitvam);
- ukrepi v zvezi z zaposlenimi (zaposleni so napoteni na čakanje na delo);
- ukrepi za zagotavljanje varnosti in zdravja zaposlenih (dostopna razkužila, maske, zagotovljena ustrezna razdalja, odpoved službenih potovanj, sestanki potekajo prek elektronskih konferenc itd.);
- stroškovna racionalizacija, omejitev naložb v dolgoročna sredstva na zgolj najnujnejša;
- dogovarjanje z bankami glede obnove kratkoročnih kreditov oz. najetja novih posojil;
- dogovori z večjimi dobavitelji za vračilo blaga.

Glede na poslovanje v letu 2020 je bil pripravljen scenarij vplivov pandemije COVID-19 na poslovanje skupine. Po prvih projekcijah poslovanja za leto 2020 se kaže več kot 40-odstoten padec prodaje v trgovinski dejavnosti v letu 2020 glede na leto 2019 ter negativni poslovni rezultat.

## **2.2. Tveganja, povezana z delnicami**

### **2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Delnice**

Naložbe v vrednostne papirje so po svoji naravi tvegane. Zlasti pri naložbi v lastniške vrednostne papirje se je potrebno zavedati, da začetna naložba ni zagotovljena in da je donosnost lahko tudi negativna, v primeru stečaja izdajatelja pa lahko vlagatelj izgubi tudi pretežni del začetnega vložka.

#### **Tveganje likvidnosti – visoka izpostavljenost**

Kljub temu, da Izdajatelj namerava nove Delnice uvrstiti v trgovanje na organiziranem trgu, in sicer na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko LJSE zaživel. Zaradi zmanjšane likvidnosti pri trgovanju z Delnicami se lahko zgodi, da imetnik v danem trenutku ne bo mogel kupiti oziroma prodati Delnic, oziroma jih bo lahko prodal le po nižji ceni, zaradi česar lahko imetnik utрпи znatne izgube. Nelikvidnost povečuje razliko med ponujeno in povpraševano ceno na trgu, ki se lahko močno razlikujeta.

Novo Delnice bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, in sicer v standardno kotacijo, v kateri se že trguje z obstoječimi Delnicami istega razreda Izdajatelja. Za izdajatelje, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje v prvi kotaciji, veljajo strožje zahteve po razkritjih, kot za izdajatelje, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje v standardni kotaciji. Zaradi tega uvrstitev Delnic v standardno kotacijo lahko, med drugim, povzroči, da bodo Delnice manj privlačne za nekatere vlagatelje. Emisijska cena novo izdane Delnice je bila določena na skupščini Izdajatelja dne 31. 8. 2020 in morda ne bo odražala tržne cene Delnic po uvrstitvi v trgovanje. Na podlagi podatkov Ljubljanske borze za leto 2020 izhaja, da gre za zelo nelikvidne vrednostne papirje. V letu 2020 so bili z delnicami MTSG sklenjeni štirje posli. Zaradi nelikvidnosti Delnic je mogoče, da vlagatelj, ki bo želel prodati Delnice, tega ne bo mogel izvesti v želenem času in po želeni ceni.

Podatki o poslih z delnico MTSG na Ljubljanski borzi v letu 2020

Datum posla	Tečaj v EUR	Količina	Vrednost posla v EUR
08.05.2020	42,00	20	840,00
11.06.2020	40,00	22	880,00
21.10.2020	35,00	1	35,00
02.12.2020	35,00	10	350,00

Vir: Ljubljanska borza

### **Tveganje nihajnosti tečaja – visoka izpostavljenost**

Majhen delež Delnic v prostem obtoku lahko negativno vpliva na ceno Delnic in poveča nihajnost tečaja, kakor tudi oteži izpolnjevanje naročil vlagateljev za nakup ali prodajo Delnic.

Izdajatelj ne more dati nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z Delnicami. Aktivni, likvidni trgi imajo na splošno za posledico manjše nihanje tečajev in učinkovitejšo izvedbo nakupnih in prodajnih naročil za vlagatelje. Če se dejansko likviden trg za Delnice ne bo razvil, bodo lahko tečaji Delnic bolj nihali in bo lahko za vlagatelje težje izvršiti nakupno ali prodajno naročilo za Delnice.

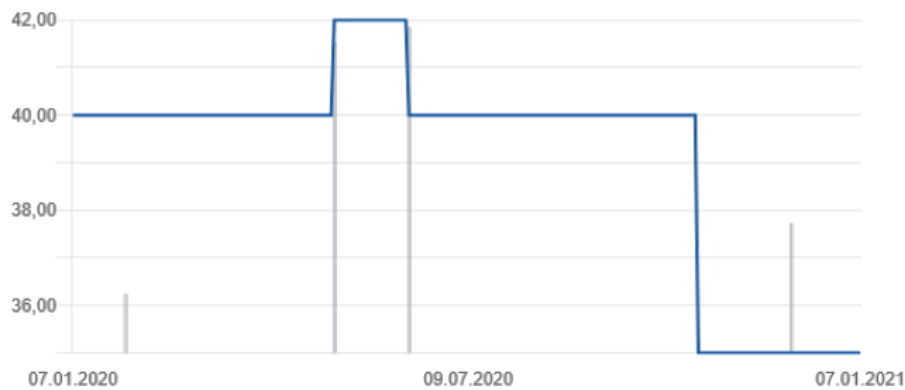
Kljub temu uvrstitev novih Delnice v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev za imetnika zmanjšuje tveganje likvidnosti, saj lahko Delnico na organiziranem trgu kadarkoli ponudi v prodajo, z minimalnim tveganjem neizpolnitve obveznosti kupca.

Tveganja z Delnicami so deloma povezana s poslovanjem Izdajatelja, saj v primeru poslabšanja poslovanja to lahko vpliva na znižanje cene Delnice. Poleg tega na ceno Delnic praviloma najbolj vpliva splošni trend gibanja cen delnic na trgu. Že manjša splošna likvidnost trga lahko povzroči zmanjšanje povpraševanja po Delnicah izdajatelja in s tem znižanje tržne cene le-teh.

Kot je razvidno iz spodnjega grafa, gre v primeru trgovanja z delnicami MTSG na LJSE v letu 2020 za veliko nihajnost tečaja Delnice. Tako je v letu 2020 tečaj Delnice nihal med vrednostjo 42,00 EUR za delnico in vrednostjo 35,00 EUR za Delnico. Upoštevajoč slabo likvidnost Delnic v tem obdobju to kaže na visoko likvidnostno tveganje Delnic, ki lahko rezultira v visoki izgubi vlagateljev, vezano na nakup ali prodajo Delnic.

Podatki o trgovanju z delnico MTSG na Ljubljanski borzi na dan 7. 1. 2021

### Gibanje tečaja v obdobju 1 leta ▾



#### **Predhodno trgovanje**

Datum 02.12.2020  
Zaključni tečaj 35,00  
Količina 10,00  
Skupaj promet 350,00 EUR

#### **Zadnjih 52 tednov**

Najvišji tečaj 42,00 EUR  
Najnižji tečaj 35,00 EUR

Vir: Ljubljanska borza

#### **Tržno tveganje – visoka izpostavljenost**

Po uvrstitvi novih Delnic na Ljubljansko borzo in začetku trgovanja na organiziranem trgu se lahko vrednost Delnic znatno spreminja. Vlagatelji se morajo zavedati, da je lahko vrednost Delnic nestanovitna, da se lahko zviša ali zniža in da obstaja možnost, da si vlagatelji ne povrnejo svoje prvotne naložbe. Delnica na trgu lahko niha tako vrednostno kot količinsko, to pa je lahko posledica številnih dejavnikov.

Delnica vsakega izdajatelja je občutljiva na spremembe v gospodarstvu in spremembe dejavnikov, povezanih z dogajanjem v makroekonomskem okolju, na katere izdajatelj ne more vplivati in lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe, kot npr. sprememba obrestne mere (tveganje obrestne mere) in sprememba zakonodaje (še posebej na finančnih in kapitalskih trgih, na področju davkov in mednarodnega pretoka kapitala). Cena vrednostnih papirjev je povezana tudi z naravnimi in ekološkimi nesrečami, vojnami in drugimi konfliktnimi situacijami. Dejavniki tržnega tveganja vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Poleg tega obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano neposredno z izdajateljem, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi.

Pri trgovanju na organiziranih trgih lahko občasno prihaja do znatnih nihanj tečajev in obsega trgovanja, kar vse vpliva na tržno ceno vrednostnih papirjev, in v prihodnosti lahko pride do podobnih nihanj, ki so lahko nepovezana s poslovnimi rezultati in obeti Izdajatelja, a vseeno vplivajo na tečaj Delnic. Ti dejavniki imajo lahko za posledico pomembno nihanje tečajev Delnic, kar bi lahko imelo za posledico, da vlagatelji prejmejo manj, kot so vložili, ali izgubijo svojo naložbo v celoti.

**Zmožnost Družbe za izplačilo dividend je lahko omejena in ni zagotovila, da bo Družba v posameznem letu sploh izplačala dividende – zmerna do visoka izpostavljenost**



Izdajatelj nima nikakršne trajne obveze izplačevati redne dividende delničarjem. Vsako izplačilo dividend v prihodnosti bo odvisno od odločitev skupščine delničarjev. Predlog za izplačilo dividend v danem poslovnem letu podata uprava in nadzorni svet in ga predložita skupščini delničarjev. Plačilo (prihodnjih) dividend je možno le, če to dovoljujejo obvezujoča določila veljavnih zakonov ali statuta Družbe. Poleg tega bodo ob odločanju o izplačilu dividend upoštevani tudi naslednji dejavniki (med drugim): (i) prihodnji rezultati poslovanja; (ii) denarni tokovi; (iii) finančni položaj; (iv) potrebe po reinvestiranju; (v) načrti širitve; (vi) pogodbene omejitve ter (vii) drugi dejavniki, za katere uprava, nadzorni svet in/ali skupščina delničarjev menijo, da so pomembni in ki niso nujno skladni s kratkoročnimi interesi vseh delničarjev Izdajatelja.

### **Trgovanje z Delnicami na Ljubljanski borzi je lahko začasno ustavljeno – zmerna izpostavljenost**

Ljubljanska borza mora začasno ustaviti trgovanje z Delnicami v naslednjih primerih: (i) če je začasna ustavitev ali prepoved trgovanja kot nadzorni ukrep odredila Agencija za trg vrednostnih papirjev v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov; (ii) če Delnice ne izpolnjujejo več pogojev za trgovanje na Ljubljanski borzi, razen če bi taka začasna zaustavitev lahko povzročila pomembne škodljive posledice za interese vlagateljev ali normalno delovanje borznega trga, (iii) če je začasna ustavitev potrebna zaradi postopkov v Centralnem registru, predvsem v zvezi s spremembo kapitala, združitvijo in preoblikovanjem družbe izdajatelja; ali (iv) na zahtevo Izdajatelja.

Ljubljanska borza lahko začasno ustavi trgovanje z Delnicami na borznem trgu tudi, če so podane utemeljene okoliščine za zaščito interesov vlagateljev. Izdajatelj bo storil vse, kar je v njegovi moči, da zadosti veljavnim predpisom v tem smislu. Vendar pa ni možno nikakršno zagotovilo, da trgovanje z Delnicami ne bo začasno ustavljeno. Vsaka začasna ustavitev trgovanja lahko negativno vpliva na ceno Delnic.

### **Delnice Družbe so lahko umaknjene iz trgovanja na Ljubljanski borzi – zmerna izpostavljenost**

Ljubljanska borza mora umakniti Delnice iz trgovanja: (i) če je umik kot nadzorni ukrep potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev; (ii) če Delnice ali njihov Izdajatelj ne izpolnjujejo več pogojev za trgovanje s temi Delnicami na Ljubljanski borzi (npr. v primeru združitve, prisilne poravnave ali prenehanja družbe Izdajatelja itd.); (iii) če je prejela utemeljeno zahtevo Izdajatelja za umik Delnic (kadar skupščina delničarjev Izdajatelja sprejme sklep o umiku Delnic); (iv) če umik zahteva oseba, na zahtevo katere so bile te Delnice uvrščene v trgovanje na Ljubljanski borzi brez soglasja Izdajatelja, ali (v) če Izdajatelj ne izpolni pogojev za začetek trgovanja.

Izdajatelj meni, da na dan izdaje tega Prospekta ne obstajajo okoliščine, ki bi bile razlog za umik Delnic z Ljubljanske borze v bližnji prihodnosti. Vendar pa ni možno nikakršno zagotovilo, da takšne okoliščine v zvezi z Delnicami ne bodo nastale v prihodnosti. Umik Delnic z Ljubljanske borze lahko ima negativen učinek na likvidnost Delnic in posledično na možnost vlagateljev prodati Delnice po zadovoljivi ceni.

## **3. BISTVENE INFORMACIJE**

### **3.1. Izjava o gibljivih sredstvih**

Izdajatelj izjavljam, da po mojem mnenju gibljiva sredstva zadoščajo trenutnim zahtevam.

Gibljiva sredstva Izdajatelja, ki vključujejo (sredstva za prodajo, zaloge, kratkoročne finančne naložbe, kratkoročne poslovne terjatve in denarna sredstva), so na dan 31. 10. 2020 znašala 18.399.895 EUR, kratkoročne obveznosti, ki vključujejo (kratkoročne finančne in poslovne obveznosti) pa 11.699.635 EUR.

Gibljava sredstva Skupine KOMPAS SHOP, ki vključujejo (sredstva za prodajo, zaloge, kratkoročne finančne naložbe, kratkoročne poslovne terjatve in denarna sredstva), so na dan 31. 10. 2020 znašala 22.947.195 EUR, kratkoročne obveznosti, ki vključujejo (kratkoročne finančne in poslovne obveznosti) pa 14.955.534 EUR.

### 3.2. Kapitalizacija in zadolženost

Celotni kapital Izdajatelja je na dan 31. 10. 2020 znašal 73.937.438 EUR in je predstavljal 82,38 % bilančne vsote. Celotne obveznosti Izdajatelja so znašale na dan 31. 10. 2020 11.707.898 EUR oziroma 13,04 % obveznosti do virov sredstev.

Celotni kapital Skupine KOMPAS SHOP je na dan 31. 10. 2020 znašal 75.521.309 EUR in je predstavljal 79,73 % bilančne vsote. Celotne obveznosti Skupine KOMPAS SHOP d.d. so znašale na dan 31. 10. 2020 14.963.797 EUR oziroma 15,80 % obveznosti do virov sredstev.

Kapitalizacija in zadolženost družbe KOMPAS SHOP d.d. na dan 31. 10. 2020

	v EUR 31.10.2020
<b>Dolg:</b>	
Nekratkoročne obveznosti – zajamčen dolg	0
Nekratkoročne obveznosti – nezajamčen dolg	8.263
<b>Skupaj nekratkoročne obveznosti</b>	<b>8.263</b>
Kratkoročne obveznosti – zajamčen dolg	661.080
Kratkoročne obveznosti – nezajamčen dolg	11.038.555
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>11.699.635</b>
<b>Zavarovana zadolženost</b>	<b>661.080</b>
<b>Nezavarovana zadolženost</b>	<b>11.046.818</b>
<b>Kapital, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:</b>	
Osnovni kapital	2.481.226
Kapitalske rezerve	39.878.335
Rezerve iz dobička	10.549.146
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-386.848
Preneseni čisti poslovni izid	22.010.048
Čisti poslovni izid leta	-594.469
<b>Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe</b>	<b>73.937.438</b>
Kapital neobvladujočih lastnikov	0
<b>Skupaj kapitalizacija</b>	<b>73.937.438</b>

Kapitalizacija in zadolženost Skupine KOMPAS SHOP na dan 31.10.2020

	v EUR 31.10.2020
<b>Dolg:</b>	
Nekratkoročne obveznosti – zajamčen dolg	0
Nekratkoročne obveznosti – nezajamčen dolg	8.263
<b>Skupaj nekratkoročne obveznosti</b>	<b>8.263</b>
Kratkoročne obveznosti – zajamčen dolg	661.080
Kratkoročne obveznosti – nezajamčen dolg	14.294.454
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>14.955.534</b>
<b>Zavarovana zadolženost</b>	<b>661.080</b>
<b>Nezavarovana zadolženost</b>	<b>14.302.717</b>
<b>Kapital, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:</b>	
Osnovni kapital	2.481.226
Kapitalske rezerve	39.878.335

Rezerve iz dobička	10.549.146
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-320.214
Preneseni čisti poslovni izid	22.958.403
Čisti poslovni izid leta	-25.587
<b>Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe</b>	<b>75.521.309</b>
Kapital neobvladujočih lastnikov	0
<b>Skupaj kapitalizacija</b>	<b>75.521.309</b>

### 3.3. Interes fizičnih in pravnih oseb, ki sodelujejo pri uvrstitvi delnic v trgovanje na organiziranem trgu

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, ki sodelujejo pri uvrstitvi novih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za uvrstitev novih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu.

### 3.4. Razlogi ponudbe in uporaba prihodkov

Na skupščini delničarjev družbe KOMPAS SHOP d.d. dne 31. 8. 2020 je bil sprejet sklep o dokapitalizaciji Družbe z izdajo novih Delnic. Razloge za ponudbo novih Delnic oziroma povečanje osnovnega kapitala z novim denarnim vložkom je Družba utemeljila predvsem z nujno potrebo po financiranju obstoječega poslovanja trgovinske dejavnosti, ki je beležil velik upad zaradi zaprtja maloprodajnih trgovin Družbe kot posledica epidemije, za nadaljevanje investicijskih aktivnosti v hčerinske družbe ter za diverzifikacijo naložb, ki bodo zagotavljale Družbi dolgoročno plačilno sposobnost.

Družba bo po uspešno zaključenem postopku izdala 250.000 novih Delnic. Izdajatelj predvideva, da bodo nove Delnice izdane oziroma vpisane na račune Imetnikov Delnic v Centralnem registru pri KDD v prvi polovici februarja 2021.

## 4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI BODO UVRŠČENI V TRGOVANJE

### 4.1. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev

Novo Delnice, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, so navadne imenske prosto prenosljive kosovne delnice, z oznako MTSG in ISIN kodo SI0031103706.

### 4.2. Zakonodaja, v skladu s katero so ustvarjeni vrednostni papirji

Novo Delnice se izdajo v skladu s slovensko zakonodajo. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi z Delnicami je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

### 4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Novo Delnice so navadne imenske, prosto prenosljive kosovne delnice, ki z že izdanimi navadnimi imenskimi delnicami Izdajatelja oznake MTSG tvorijo isti razred. Novo Delnice se izdajo v nematerializirani obliki z vpisom v Centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.d., Tivolska 48, 1000 Ljubljana.

### 4.4. Valuta, v kateri so izdani vrednostni papirji

Novo Delnice se izdajo kot kosovne delnice in nimajo oznake valute. V ponudbi so bile nove Delnice vplačane v valuti evro (EUR).

#### **4.5. Opis pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev**

Novi Delnice, na katere se nanaša ta Prospekt, dajejo njihovim Imetnikom:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe (glasovalno pravico),
- pravico do dela dobička (dividende),
- pravico do ustreznega (sorazmernega) dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju Družbe.

V zvezi z izvrševanjem navedenih pravic in postopki njihovega uveljavljanja ni omejitev.

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom in sklepom skupščine delničarjev o delitvi bilančnega dobička.

#### **4.6. Izjava s sklepi, na temelju katerih se izdajo vrednostni papirji**

Novi Delnice se izdajo na podlagi sklepa skupščine delničarjev Izdajatelja z dne 31. 8. 2020, ki je sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala z izdajo novih Delnic. Navedeni sklep je razviden iz Zapisnika skupščine KOMPAS SHOP d.d., ki je bil dne 31. 8. 2020 objavljen na SEOnetu in spletnem naslovu Izdajatelja [www.kompas-shop.si](http://www.kompas-shop.si).

#### **4.7. Datum izdaje vrednostnih papirjev**

Novi Delnice MTSG, na katere se nanaša ta Prospekt oziroma so predmet uvrstitve v trgovanje, se izdajo v nematerializirani obliki z vpisom na račune Imetnikov Delnic v Centralnem registru pri KDD, in sicer v nekaj dneh po potrditvi tega Prospekta. Za potrditev Prospekta je pristojna Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Izdajatelj predvideva, da bodo novi Delnice izdane oziroma vpisane na račune Imetnikov Delnic v Centralnem registru pri KDD v prvi polovici februarja 2021.

#### **4.8. Prenosljivost delnic**

Novi Delnice so prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom Izdajatelja ter pravili poslovanja KDD.

#### **4.9. Obstoj nacionalne zakonodaje o prevzemih**

Za Izdajatelja se uporablja Zakon o prevzemih (Ur. l. RS 79/06 s spremembami in dopolnitvami, ZPre-1).

Opis pravic in obveznosti delničarjev v primeru obveznih ponudb za prevzem in/ali pravil o izrivanju in odprodaji v zvezi z delnicami je razviden iz ZPre-1, ki je dostopen na spletni strani <https://www.a-tvp.si/veljavna-zakonodaja-rs/zakon-o-prevzemih-zpre---1>.

#### **4.10. Javne ponudbe za prevzem lastniškega kapitala izdajatelja**

Pred izvedbo prodaje novih Delnic na podlagi povečanja osnovnega kapitala Izdajatelja z izdajo novih delnic (ponudba je potekala od septembra do novembra 2020) je bila poleti 2020, skladno s ZPre-1, izvedena prevzemna ponudba za odkup delnic Izdajatelja, z oznako MTSG. Prevzemno ponudbo je dal večinski lastnik Izdajatelja, družba PROALTIA d.o.o., Ljubljanska cesta 45, Kamnik (v nadaljevanju tudi: prevzemnik). Predmet prevzemne ponudbe je bilo 82.753 delnic MTSG, po ceni 40,00 EUR za delnico. Prevzemno ponudbo je sprejelo 8 akceptantov, ki so bili skupaj imetniki 681 delnic MTSG oz. 0,11 % vseh izdanih delnic MTSG. Po zaključku prevzemne ponudbe je imel prevzemnik v lasti skupaj 512.529 delnic oznake MTSG, kar je predstavljalo 86,20 % vseh izdanih delnic oznake MTSG.

#### **4.11. Opozorilo v zvezi z davčno zakonodajo**

Izdajatelj potencialne vlagatelje v Delnice opozarja, da lahko davčna zakonodaja države članice vlagatelja in države članice, v kateri je Izdajatelj registriran, vpliva na prihodke iz naslova Delnic.

### **5. POGOJI PONUDBE VREDNOSTNIH PAPIRJEV JAVNOSTI**

Ponudba oziroma prva prodaja novih Delnic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju: Prospektna uredba), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, namenjeno manj kot 150 fizičnim in pravnim osebam na državo članico, ki niso dobro poučeni vlagatelji, v skladu s točko b) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe

Predmet ponudbe je bilo 250.000 novih Delnic, v skupni emisijski vrednosti 10.000.000,00 EUR. Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisali in vplačali nove Delnice, je znašala 40,00 EUR. Prodaja novih Delnic je bila izvedena v dveh krogih. V prvem krogu so bile nove Delnice ponujene obstoječim delničarjem, ki so lahko izkoristili prednostno pravico do vpis in vplačila novih Delnic. Preostale nove Delnice, ki jih v prvem krogu niso vpisali in vplačali obstoječi delničarji, so bile v drugem krogu prodaje ponujene vlagateljem, ki jih je k vpisu, skladno s sklepom skupščine Izdajatelja z dne 31. 8. 2020, povabil Izdajatelj. V ponudbi, ki je bila uspešno zaključena, je vse ponujene nove Delnice vpisalo in vplačalo skupaj 6 vlagateljev.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo novih Delnic povabljenim vlagateljem ter uvrstitvijo novih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z NLB d.d., za pravno svetovanje pa z odvetnico Petro Švajger iz Ljubljane. Niti NLB d.d. niti odvetnica Petra Švajger ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Prospektu.

Izdajatelj z NLB d.d. ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja novih Delnic Izdajatelja je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

### **6. UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU**

#### **6.1. Uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu**

Ta Prospekt je namenjen uvrstitvi novo izdanih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Po objavi Prospekta bo Izdajatelj vložil zahtevo za povečanje števila delnic MTSG, s katerimi se že trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze v segmentu delnic, v podsegmentu standardna kotacija, in sicer od 8. 12. 2000 dalje.

Imetniki novih Delnic bodo lahko začeli trgovati z novimi Delnicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo nove Delnice uvrščene v trgovanje. Izdajatelj predvideva, da bodo nove Delnice uvrščene v trgovanje na borznem trgu delnic Ljubljanske borze v prvi polovici februarja 2021.

#### **6.2. Trgi, na katerih se že trguje z vrednostnimi papirji istega razreda**

Po vednosti Izdajatelja se z delnicami MTSG ne trguje na drugih organiziranih trgih.

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji oz. Delnicami.

### 6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo novih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze.

Družba KOMPAS SHOP d.d. ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Delnic.

### 6.4. Stabilizacija

Izdajatelj ni odobril možnosti za uvedbo dejavnosti za stabilizacijo cene.

## 7. PRODAJA DELNIC S STRANI IMETNIKOV

Prospekt Izdajatelja je pripravljen za namen uvrstitve novih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu in v zvezi z njim nobena oseba ne ponuja delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. v prodajo.

## 8. STROŠKI IZDAJE/PONUDBE IN UVRSTITVE VREDNOSTNIH PAPIRJEV V TRGOVANJE

### 8.1. Skupni prihodek in ocena skupnih stroškov

Izdajatelj ocenjuje, da bodo v postopkih, ki se nanašajo na ponudbo, izdajo in uvrstitev novih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu nastali stroški v skupnem znesku med 30.000 in 40.000 EUR.

V ocenjene stroške so vključeni naslednji stroški: plačana taksa Agenciji za trg vrednostnih papirjev, stroški izdaje novih Delnic v KDD, stroški Ljubljanske borze, povezani z uvrstitvijo novih Delnic v trgovanje na organiziranem trgu, stroški izdelave Prospekta, stroški ponudbe novih Delnic javnosti, stroški sodnih taks in drugi stroški, povezani s ponudbo in izdajo novih Delnic ter njihovo uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

## 9. RAZVODENITEV

Po stanju na dan potrditve tega Prospekta je v Centralni register KDD vpisanih 594.601 navadnih nematerializiranih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic oznake MTSG. Z izdajo 250.000 novih Delnic, ki so enake obstoječim delnicam MTSG, se skupno število delnic MTSG Izdajatelja poveča na 844.601. Po vpisu novih Delnic v Centralni register KDD predstavljajo nove Delnice, izdane na podlagi povečanja osnovnega kapitala Izdajatelja, 29,60 % vseh izdanih delnic MTSG.

Število delnic MTSG pred in po povečanju osnovnega kapitala z izdajo novih Delnic:

	Pred povečanjem osnovnega kapitala		Po povečanju osnovnega kapitala	
	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Obstoječe delnice	594.601	100,00	594.601	70,40
Nove Delnice	0	0,00	250.000	29,60
<b>Skupaj</b>	<b>594.601</b>	<b>100,00</b>	<b>844.601</b>	<b>100,00</b>

Ponudba novih Delnic je bila namenjena (i) obstoječim delničarjem ter (ii) povabljenim vlagateljem, ki so (skladno z določili sklepa skupščine delničarjev Izdajatelja z dne 31. 8. 202) lahko vpisali in vplačali nove Delnice, ki jih niso vpisali in vplačali obstoječi delničarji.

Obstoječemu delničarju, ki ni vpisal in vplačal novih Delnic, se je za vsako delnico MTSG v njegovi lasti znižal njen delež v skupnem številu delnic MTSG z 1/594.601 na 1/844.601.

## **10. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH**

### **10.1. Podatki o revizorjih**

Računovodski izkazi izdajatelja za poslovna leta 2017, 2018 in 2019 so bili revidirani s strani neodvisnih zunanjih revizorjev.

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2017 je bila revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov in posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe.

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovni leti 2018 in 2019 je bila revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana (prej BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.), registrirana v Registru revizijskih družb pod št. RD-A-093/11, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe ter posamičnih računovodskih izkazov odvisnih družb STANINVEST d.o.o. (za leto 2018 in 2019) in AS57 d.o.o. (za leto 2019).

Za poslovno leto 2020 je revizor izdajatelja revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

### **10.2. Spremembe na strani revizorjev**

Izdajatelju niso znane informacije o morebitnih odpovedih delovnega razmerja, odpustitvah ali ponovnih neimenovanjih na strani pooblaščenih revizorjev.

### **10.3. Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb**

V ta Prospekt ni vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni treba iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

Prospekt ne vsebuje informacij, pridobljenih od tretjih oseb, ki niso javno objavljene, zato ni treba predložiti nobenega potrdila v zvezi s tem. Pri vključevanju informacij javnega značaja v Prospekt je vir javnih informacij vsakič dosledno naveden. Tako so v delih Prospekta, ki vsebujejo javno objavljene podatke tretjih oseb, navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v Prospektu so točno povzete in, kolikor je Izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oz. so zaokrožene.

Izdajatelj oziroma Delnice nimajo bonitetne ocene, ki jih dodeli rating agencija.

## **11. INFORMACIJE O IZDAJATELJU**

### **11.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja**

Firma: KOMPAS SHOP, trgovina, d.d.

Skrajšana firma: KOMPAS SHOP d.d.

### **11.2. Kraj registracije, matična številka in identifikator pravnih subjektov**

Kraj registracije Izdajatelja: Ljubljana

Matična številka: 5004560000

Identifikator pravnih subjektov (LEI): 48510000THRSZ0J7CH41

### **11.3. Datum registracije**

Izdajatelj je bil vpisan v sodni register dne 17. 10. 1991.

### **11.4. Sedež in pravna oblika**

Sedež Izdajatelja: Ljubljana

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba

Zakonodaja, v skladu s katero posluje Izdajatelja: zakonodaja Republike Slovenije

Država registracije: Republika Slovenija

Naslov Izdajatelja: Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana, Slovenija

Telefonska številka: +386 (0)1 563 64 50

Spletno mesto: <http://www.kompas-shop.si/>; informacije na spletnem mestu niso del Prospekta, razen če so te informacije vključene v Prospekt s sklicevanjem.

## **12. PREGLED POSLOVANJA**

### **12.1. Glavne dejavnosti**

Šifra glavne dejavnosti Družbe se skladno s Standardno klasifikacijo dejavnosti 2008 glasi: »47.190 - Druga trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah«.

#### **12.1.1. Opis in ključni dejavniki v zvezi z naravo poslovanja**

Družba KOMPAS SHOP d.d. ima za seboj dolgoletno tradicijo obstoja, od samih začetkov iz leta 1951 je znana po svojih vrhunskih in ekskluzivnih izdelkih. Družba je bila ustanovljena z namenom opravljanja storitev, povezanih s potniki in dobrinami v tranzitu na mednarodnih mejah. S svojimi poslovalnicami, na pomembnih mednarodnih cestnih prehodih na mejah z Italijo, Avstrijo in Hrvaško, še danes omogoča kupcem nakup raznovrstnih izdelkov bogatega darilnega programa. Večina poslovalnic KOMPAS SHOP je odprtih vsak dan in vse dni v letu, tudi ob nedeljah in praznikih. Kupci lahko izbirajo med široko paleto znanih znamk tobačnih izdelkov, prestižnih kozmetičnih izdelkov, široko ponudbo alkoholnih pijač in živilskih proizvodov, tehnične opreme in igrač, kot tudi med privlačno paleto luksuznih usnjenih izdelkov, modnega nakita, darili in kakovostnega tekstila.



### 12.1.2. Pomembni novi produkti in/ali storitve

Upoštevajoč dejavnost Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP, je dodajanje novih produktov v prodajo oziroma širitev asortimana ponujenega blaga vseskozi prisotno, drugače pa Izdajatelj nima niti ne razvija novih produktov in storitev.

### 12.2. Alternativna merila uspešnosti poslovanja

Skupina KOMPAS SHOP za prikaz uspešnosti uporablja v nadaljevanju navedena alternativna merila uspešnosti, kot jih opredeljuje ESMA (European Securities and Market Authority).

#### Pojasnila k alternativnim kazalnikom uspešnosti

Naziv kazalnika	Pojasnilo izračuna	Uporaba
<b>EBIT</b>	Poslovni izid iz poslovanja	Poslovni izid iz poslovanja EBIT predstavlja razliko med poslovnimi prihodki in poslovnimi odhodki. Če so poslovni odhodki večji kot prihodki, potem govorimo o izgubi iz poslovanja, oziroma da je EBIT negativen. EBIT je kazalnik dobičkonosnosti družbe na njeni operativni ravni oz. na opravljanju njene osnovne dejavnosti (pri čemer so izločeni učinki enkratnih dogodkov ter finančnih obveznosti). Višja vrednost tega kazalnika pomeni višji denarni tok iz poslovanja, kar pomeni nižje tveganje vlagateljev.
<b>EBITDA</b>	Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo in drugimi nedenarnimi obveznostmi	EBITDA ali dobiček iz poslovanja pred amortizacijo se izračunava na način, da se EBIT prišteje amortizacija, slednja na denarni tok nima vpliva, zato se prišteje nazaj k dobičku iz poslovanja. EBITDA vrednost predstavlja zelo dober približek denarnemu toku družbe in je kot kazalnik pokazatelj dobičkonosnosti družbe in hkrati služi za primerjavo poslovanja z drugimi družbami v enaki panogi.
<b>Neto finančni dolg</b>	Seštevek dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti, zmanjšan za denar in denarne ustreznike v izkazu finančnega položaja	Je seštevek vseh finančnih obveznosti družbe, zmanjšan za njena denarna sredstva. Neto finančni dolg predstavlja finančni podatek, ki v absolutni vrednosti pokaže splošno zadolženost družbe ter njeno sposobnost poravnati vse svoje finančne obveznosti v primeru njihove takojšnje zapadlosti. Neto finančni dolg je negativen, če ima družba več denarnih sredstev kot finančnih dolgov.
<b>Donosnost kapitala (ROE)</b>	Izračunava se kot delež čistega dobička v kapitalu družbe in je posledično izražen v odstotkih	Donosnost kapitala (ROE) je izračunana kot čisti dobiček v poslovnem letu, deljen s povprečnim kapitalom brez upoštevanja čistega poslovnega izida posameznega obračunskega obdobja. Kazalnik prikazuje donosnost vloženega lastniškega kapitala in je hkrati pokazatelj uspešnosti poslovanja pri povečevanju vrednosti družbe za lastnike.

### 12.3. Glavni trgi

Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP sta v letih 2019, 2018 in 2017 večino prihodkov ustvarila s prodajo blaga in storitev na domačem trgu.

### 12.3.1. Prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d.

Prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. skupaj s pomembnejšimi podatki o poslovanju v letih 2019, 2018 in 2017 (v EUR)

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	Družba Kompas Shop d.d.		
	2019	2018	2017
Prihodki od prodaje	104.565.385	115.096.835	114.949.392
EBITDA (EBIT + amortizacija)	7.699.270	4.903.367	5.157.445
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	6.599.375	3.741.340	4.030.134
Čisti poslovni izid*	6.765.517	3.862.843	3.848.283
Sredstva	95.769.315	78.993.796	72.049.147
Kapital	76.336.974	69.801.777	65.641.139
Donosnost kapitala (ROE)**	9,72%	5,86%	6,23%
Število zaposlenih na dan 31.12	173	197	156
*skupina med letom ne izračunava obveznosti iz naslova DDPO.			
**čisti dobiček/povprečno stanje kapitala (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)			

CELOTNI PRIHODKI	Družba Kompas Shop d.d.					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>110.725.863</b>		<b>115.531.248</b>		<b>117.665.800</b>	
1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:	109.133.057	98,56%	115.313.206	99,81%	117.455.139	99,82%
- Prihodki od prodaje	104.565.385	94,44%	115.096.835	99,62%	114.949.392	97,69%
- Drugi poslovni prihodki	4.567.672	4,13%	216.371	0,19%	2.505.747	2,13%
2. FINANČNI PRIHODKI	1.592.806	1,44%	218.042	0,19%	210.661	0,18%
PRIHODKI IZ PRODAJE	Družba Kompas Shop d.d.					
Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje	2019	Delež v prihodkih od prodaje 2019 v %	2018	Delež v prihodkih od prodaje 2018 v %	2017	Delež v prihodkih od prodaje 2017 v %
Prihodki od prodaje materiala in blaga na domačem trgu	101.084.373	96,67%	111.177.877	96,60%	111.693.704	97,17%
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujih trgih	58.674	0,06%	252.294	0,22%	232.117	0,20%
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	1.526.666	1,46%	1.404.277	1,22%	1.321.120	1,15%
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	8.843	0,01%	3.391	0,00%	26.210	0,02%
Prihodki od najemnin	1.886.829	1,80%	2.258.996	1,96%	1.676.241	1,46%
<b>SKUPAJ</b>	<b>104.565.385</b>	<b>100%</b>	<b>115.096.835</b>	<b>100%</b>	<b>114.949.392</b>	<b>100%</b>
Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po dejavnostih	2019	Delež v prihodkih od prodaje 2019 v %	2018	Delež v prihodkih od prodaje 2018 v %	2017	Delež v prihodkih od prodaje 2017 v %
Trgovinska dejavnost (maloprodaja + veleprodaja)	102.213.109	97,75%	112.219.939	97,50%	111.925.821	97,37%
Trženje nepremičnin	2.335.443	2,23%	2.614.554	2,27%	1.676.241	1,46%
Upravljanje z nepremičninami	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Ostale dejavnosti	16.833	0,02%	262.342	0,23%	1.347.330	1,17%
<b>SKUPAJ</b>	<b>104.565.385</b>	<b>100%</b>	<b>115.096.835</b>	<b>100%</b>	<b>114.949.392</b>	<b>100%</b>
<b>Razčlenitev čistih prihodkov iz</b>	<b>2019</b>	<b>Delež v</b>	<b>2018</b>	<b>Delež v</b>	<b>2017</b>	<b>Delež v</b>

prodaje po trgih		prihodkih od prodaje 2019 v %		prihodkih od prodaje 2018 v %		prihodkih od prodaje 2017 v %
Domači trg	104.489.349	99,93%	114.804.076	99,75%	114.619.187	99,71%
Povezane družbe	8.519	0,01%	37.075	0,03%	71.878	0,06%
Trg v EU	52.838	0,05%	90.418	0,08%	202.126	0,18%
Trg izven EU	14.679	0,01%	165.266	0,14%	56.201	0,05%
<b>SKUPAJ</b>	<b>104.565.385</b>	<b>100,00%</b>	<b>115.096.835</b>	<b>100%</b>	<b>114.949.392</b>	<b>100%</b>

**V letu 2019** so znašali celotni prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. 110,7 mio EUR in so nižji za 4 % glede na leto 2018, ko so znašali 115,5 mio EUR. V letu 2019 je družba ustvarila 104,6 mio EUR čistih prihodkov od prodaje (94,4 % celotnih prihodkov), ki so za 9,0 % nižji kot v letu 2018, ko so znašali 115,1 mio EUR in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti in tudi nižjih prihodkov iz naslova trženja nepremičnin. Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 od skupnih 104.565.385 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 102.213.109 EUR, 2.335.443 EUR na področju trženja nepremičnin, in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 16.833 EUR prihodkov. V letu 2019 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 98 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje družbe KOMPAS SHOP d.d., Družba dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,9 %), zato Družba ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

**V letu 2018** so znašali celotni prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. 115,5 mio EUR in so nižji za 1,8 % glede na leto 2017, ko so znašali 117,7 mio EUR. V letu 2018 je družba ustvarila 115,1 mio EUR čistih prihodkov od prodaje (99,6 % celotnih prihodkov), ki so za 0,13 % višji kot v letu 2017. Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2018 od skupnih 115.096.835 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 112.219.939 EUR, 2.614.554 EUR na področju trženja nepremičnin, in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 262.342 EUR prihodkov. V letu 2018 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 97,5 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje družbe KOMPAS SHOP d.d., Družba dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,8%), zato Družba ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

**V letu 2017** so znašali celotni prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. 117,7 mio EUR. V letu 2017 je družba ustvarila 114,9 mio EUR čistih prihodkov od prodaje (97,7 % celotnih prihodkov). Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2017 od skupnih 114.949.392 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 111.925.821 EUR, 1.676.241 EUR na področju trženja nepremičnin, in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 1.347.330 EUR prihodkov. V letu 2017 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 97,4 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje družbe KOMPAS SHOP d.d., Družba dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,8%), zato Družba ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

Prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. skupaj s pomembnejšimi podatki o poslovanju v prvem polletju leta 2020 in 2019 (v EUR)

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	Družba Kompas Shop d.d.	
	1-6 2020	1-6 2019
Prihodki od prodaje	26.197.028	50.785.708
EBITDA (EBIT + amortizacija)	-1.387.151	6.239.070
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-1.947.225	5.666.439
Čisti poslovni izid*	-1.464.461	6.593.596
Sredstva	93.226.178	86.375.486
Kapital	73.067.445	76.081.259
Donosnost kapitala (ROE)**	-1,96%	9,49%

Število zaposlenih na dan 30.6.	155	180
*skupina med letom ne izračunava obveznosti iz naslova DDPO.		
**čisti dobiček/povprečno stanje kapitala (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)		

CELOTNI PRIHODKI	Družba Kompas Shop d.d.			
	1-6 2020	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>27.179.979</b>		<b>55.695.064</b>	
1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:	26.597.049	97,86%	54.767.907	98,34%
- Prihodki od prodaje	26.197.028	96,38%	50.785.708	91,19%
- Drugi poslovni prihodki	400.021	1,47%	3.982.199	7,15%
2. FINANČNI PRIHODKI	582.929	2,14%	927.157	1,66%
PRIHODKI IZ PRODAJE	Družba Kompas Shop d.d.			
Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po trgih	1-6 2020	Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2019 v %
Domači trg	26.165.253	99,88%	50.764.404	99,96%
Povezane družbe	8.478	0,03%	5.993	0,01%
Trg v EU	23.297	0,09%	15.311	0,03%
Trg izven EU	0	0,00%	0	0,00%
<b>SKUPAJ</b>	<b>26.197.028</b>	<b>100,00%</b>	<b>50.785.708</b>	<b>100%</b>

Leto 2020 je eno najzahtevnejših let v zgodovini družbe KOMPAS SHOP d.d. in Skupine KOMPAS SHOP.

Družba KOMPAS SHOP d.d. dosega približno 97 % prihodkov od prodaje s prodajo trgovskega blaga, ostali čisti prihodki od prodaje so iz naslova opravljenih storitev in najemnin. Zaradi odloka Vlade RS kot ukrepa za zaježitev epidemije s koronavirusom COVID-19 je družba KOMPAS SHOP d.d. s 16. 3. 2020 zaprla trgovine, ki so ostale zaprte skoraj tri mesece. Zaradi specifičnosti prodaje v obmejnih prodajalnah (vezanost prodaje predvsem na tranzitne kupce) je Družba ocenila, da obstaja tveganje, da bi dogajanje (t.j. omejen tranzit zaradi zaprtja mejnih prehodov oz. omejenega prehoda mej ter posledično zaprte trgovine) lahko trajalo dlje časa in s tem povzročilo dolgotrajnejše spremembe v stanju in poslovanju Družbe. Ravno tako je Družba ocenila, da dodatno tveganje predstavlja tudi dejstvo, da ima Družba določen del zalog, ki imajo omejen rok uporabe. Sprejeta je bila odločitev o stalnem spremljanju in analiziranju razmer ter pripravi, sprejemu in izvajanju ukrepov za zagotovitev likvidnosti ter nadaljnjega poslovanja in obstoja Družbe.

V obdobju 1-6 2020 je družba KOMPAS SHOP d.d.:

- dosegla 26,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je kar 24,6 mio EUR oz. 48,4 % manj kot v enakem obdobju leta 2019. Največji padec prihodkov je Družba dosegla v trgovinski dejavnosti, kar 50 % glede na enako obdobje preteklega leta;
- zaradi izpada prihodkov v trgovinski dejavnosti realizirala RVC<sup>1</sup>, ki je bil kar za 2,9 mio EUR nižji kot v enakem obdobju leta 2019;
- zaradi racionalizacije in optimizacije delovnih procesov in začasnega zaprtja trgovin sicer dosegla za 34 % nižje stroške materiala, storitev in dela, vendar so ti stroški še vedno znašali 3,3 mio EUR, kar občutno presega doseženi RVC v obdobju 1-6 2020;

<sup>1</sup> Realizirana oz. ustvarjena razlika v ceni (RVC)

- realizirala negativni poslovni izid iz poslovanja v višini -1,9 mio EUR, ki je bil kar za 7,6 mio EUR nižji kot v enakem obdobju leta 2019 (oz. 3,6 mio EUR, če se izvzame dobiček od prodaje nepremičnin v letu 2019);
- realizirala negativno EBITDA (EBIT + amortizacija) v višini -1,4 mio EUR.

Ostale dejavnosti družb v Skupini KOMPAS SHOP (trženje nepremičnin, opravljanje upravniških storitev in dr.) so bile v prvem polletju leta 2020 zaradi epidemije COVID-19 prav tako prizadete. S strani najemnikov so bile podane odpovedi najemnih pogodb oz. prošnje za znižanje najemnin in družbe v skupini so zaznale slabšo kreditno sposobnost kupcev.

### 12.3.2. Prihodki Skupine KOMPAS SHOP

Prihodki Skupine KOMPAS SHOP skupaj s pomembnejšimi podatki o poslovanju v letih 2019, 2018 in 2017 (v EUR)

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	Skupina Kompas Shop		
	2019	2018	2017
Prihodki od prodaje	108.231.276	118.181.714	117.661.887
EBITDA (EBIT + amortizacija)	7.807.777	5.451.020	5.570.606
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	6.550.964	4.175.202	4.360.473
Čisti poslovni izid*	6.809.309	4.219.839	4.105.280
Sredstva	99.926.192	83.102.890	76.187.980
Kapital	77.799.336	71.223.345	66.514.930
Donosnost kapitala (ROE)**	9,59%	6,30%	6,58%
Število zaposlenih na dan 31.12	238	260	218
*skupina med letom ne izračunava obveznosti iz naslova DDPO.			
**čisti dobiček/povprečno stanje kapitala (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)			

CELOTNI PRIHODKI	Skupina Kompas Shop					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>114.274.611</b>		<b>118.883.363</b>		<b>120.669.627</b>	
1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:	112.518.880	98,46%	118.658.587	99,81%	120.444.111	99,81%
- Prihodki od prodaje	108.231.276	94,71%	118.181.714	99,41%	117.661.887	97,51%
- Drugi poslovni prihodki	4.287.604	3,75%	476.873	0,40%	2.782.224	2,31%
2. FINANČNI PRIHODKI	1.755.731	1,54%	224.776	0,19%	225.516	0,19%
<b>PRIHODKI IZ PRODAJE</b>	<b>Skupina Kompas Shop</b>					
<b>Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje</b>	<b>2019</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2019 v %</b>	<b>2018</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2018 v %</b>	<b>2017</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2017 v %</b>
Prihodki od prodaje materiala in blaga na domačem trgu	101.077.184	93,39%	111.169.618	94,07%	111.701.590	94,93%
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujih trgih	58.674	0,05%	252.294	0,21%	232.117	0,20%
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	4.863.038	4,49%	4.480.737	3,79%	4.045.934	3,44%
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	8.843	0,01%	3.391	0,00%	26.210	0,02%
Prihodki od najemnin	2.223.537	2,05%	2.275.674	1,93%	1.656.036	1,41%

<b>SKUPAJ</b>	<b>108.231.276</b>	<b>100%</b>	<b>118.181.714</b>	<b>100%</b>	<b>117.661.887</b>	<b>100%</b>
<b>Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po dejavnostih</b>	<b>2019</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2019 v %</b>	<b>2018</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2018 v %</b>	<b>2017</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2017 v %</b>
Trgovinska dejavnost (maloprodaja + veleprodaja)	102.205.920	94,43%	112.211.680	94,95%	111.933.707	94,71%
Trženje nepremičnin	2.746.495	2,54%	2.631.232	2,23%	1.656.036	1,40%
Upravljanje z nepremičninami	3.126.319	2,89%	3.072.901	2,60%	2.748.488	2,33%
Ostale dejavnosti	152.542	0,14%	265.901	0,22%	1.323.656	1,12%
<b>SKUPAJ</b>	<b>108.231.276</b>	<b>100%</b>	<b>118.181.714</b>	<b>100%</b>	<b>117.661.887</b>	<b>100%</b>
<b>Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po trgih</b>	<b>2019</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2019 v %</b>	<b>2018</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2018 v %</b>	<b>2017</b>	<b>Delež v prihodkih od prodaje 2017 v %</b>
Domači trg	108.163.759	99,94%	117.926.030	99,78%	117.326.970	99,72%
Povezane družbe	0	0,00%	0	0,00%	76.590	0,07%
Trg v EU	52.838	0,05%	90.418	0,08%	202.126	0,17%
Trg izven EU	14.679	0,01%	165.266	0,14%	56.201	0,05%
<b>SKUPAJ</b>	<b>108.231.276</b>	<b>100%</b>	<b>118.181.714</b>	<b>100%</b>	<b>117.661.887</b>	<b>100%</b>

**V letu 2019** so znašali celotni prihodki Skupine 114,3 mio EUR in so nižji za 4 % glede na leto 2018, ko so znašali 118,9 mio EUR. V letu 2019 je skupina ustvarila 108,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje (94,7 % celotnih prihodkov), ki so za 8 % nižji kot v letu 2018, ko so znašali 118,2 mio EUR in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti. Skupina je v letu 2019 od skupnih 108.231.276 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 102.205.920 EUR, 2.746.495 EUR na področju trženja nepremičnin, 3.126.319 EUR na področju upravljanja z nepremičninami, z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 152.542 EUR prihodkov. V letu 2019 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 94,4 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje Skupine. Skupina dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,9 %), zato skupina ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

**V letu 2018** so znašali celotni prihodki Skupine 118,9 mio EUR in so nižji za 1,5 % glede na leto 2017, ko so znašali 120,7 mio EUR. V letu 2018 je skupina ustvarila 118,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje (99,4 % celotnih prihodkov), ki so za 0,4 % višji kot v letu 2017, ko so znašali 117,7 mio EUR in so rezultat predvsem višjih prihodkov iz naslova najemnin. Skupina je v letu 2018 od skupnih 118.181.714 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 112.211.680 EUR, 2.631.232 EUR na področju trženja nepremičnin, 3.072.901 EUR na področju upravljanja z nepremičninami, in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 265.901 EUR prihodkov. V letu 2018 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 95 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje skupine. Skupina dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,8 %), zato skupina ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

**V letu 2017** so znašali celotni prihodki skupine 120,7 mio EUR. V letu 2017 je skupina ustvarila 117,7 mio EUR čistih prihodkov od prodaje (97,5 % celotnih prihodkov). Skupina je v letu 2017 od skupnih 117.661.887 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 111.933.707 EUR, 1.656.036 EUR na področju trženja nepremičnin, 2.748.488 EUR na področju upravljanja z nepremičninami, in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 1.323.656 EUR prihodkov. V letu 2017 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 94,7 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje skupine. Skupina dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,7 %), zato skupina ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

Prihodki Skupine KOMPAS SHOP skupaj s pomembnejšimi podatki o poslovanju v prvem polletju leta 2020 in 2019 (v EUR)

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	Skupina Kompas Shop	
	1-6 2020	1-6 2019
Prihodki od prodaje	28.636.437	52.388.396
EBITDA (EBIT + amortizacija)	-991.283	6.648.280
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-1.726.468	6.016.386
Čisti poslovni izid*	-1.318.445	6.943.826
Sredstva	95.504.573	90.414.267
Kapital	74.223.650	77.784.869
Donosnost kapitala (ROE)**	-1,70%	9,80%
Število zaposlenih na dan 30.6.	221	242
*skupina med letom ne izračunava obveznosti iz naslova DDPO.		
**čisti dobiček/povprečno stanje kapitala (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)		

CELOTNI PRIHODKI	Skupina Kompas Shop			
	1-6 2020	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>29.460.286</b>		<b>57.385.870</b>	
1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:	28.953.149	98,28%	56.458.430	98,38%
- Prihodki od prodaje	28.636.437	97,20%	52.388.396	91,29%
- Drugi poslovni prihodki	316.712	1,08%	4.070.034	7,09%
2. FINANČNI PRIHODKI	507.138	1,72%	927.440	1,62%
PRIHODKI IZ PRODAJE	Skupina Kompas Shop			
Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po trgih	1-6 2020	Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2019 v %
Domači trg	28.613.140	99,92%	52.373.085	99,97%
Povezane družbe	0	0,00%	0	0,00%
Trg v EU	23.297	0,08%	15.311	0,03%
Trg izven EU	0	0,00%	0	0,00%
<b>SKUPAJ</b>	<b>28.636.437</b>	<b>100%</b>	<b>52.388.396</b>	<b>100%</b>

Celotni prihodki Skupine KOMPAS SHOP so v obdobju 1-6 2020 znašali 29,5 mio EUR in so bili glede na primerljivo obdobje leta 2019 nižji za 49 %, kar je rezultat vpliva epidemije COVID-19 na poslovanje Družbe in Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju leta 2020, vpliva omejitev v zvezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocijo tobačnih in povezanih izdelkov, vpliva uvedbe enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je že začela uporabljati s 1. 1. 2020 ter omejitvijo odpiralnih časov trgovin ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih ter nižjih prevrednotovalnih poslovnih prihodkov v letu 2020. Tudi ostale dejavnosti družb v Skupini KOMPAS SHOP (trženje nepremičnin, opravljanje upravnih storitev idr.) so bile v prvem polletju leta 2020 zaradi epidemije COVID -19 prav tako prizadete. S strani najemnikov so bile podane odpovedi najemnih pogodb oz. prošnje za znižanje najemnin in družbe v skupini so zaznale slabšo kreditno sposobnost kupcev.

Skupina KOMPAS SHOP je v obračunskem obdobju večino prihodkov od prodaje, ki predstavljajo 97,2 % celotnih prihodkov, dosegla s prodajo trgovskega blaga, ostali čisti prihodki od prodaje so iz naslova opravljenih storitev in najemnin, zato skupina ne poroča po področnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po področnih odsekih. Skupina KOMPAS SHOP opravlja svojo dejavnost na slovenskem trgu.

Skupina KOMPAS SHOP je zaradi navedenih vzrokov v obdobju 1-6 2020 dosegla izgubo iz poslovanja v višini 1,7 mio EUR, v primerljivem preteklem obdobju leta 2019 pa dobiček iz poslovanja v višini 6,0 mio EUR, čista izguba skupine v obdobju 1-6 2020 je znašala 1,3 mio EUR, v primerljivem preteklem obdobju pa je skupina realizirala čisti dobiček v višini 6,9 mio EUR.

## **12.4. Pomembni dogodki v razvoju poslovne dejavnosti izdajatelja**

### **Leto 2005**

Družba AVTO – PHONE d.o.o. je meseca junija 2005 objavila prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe Kompas MTS d.d. Prevzem je bil uspešno zaključen v mesecu juliju 2005.

### **Leto 2006**

Družba Kompas MTS d.d. je z aprilom 2006 pričela prenašati opravljanje dejavnosti trgovine in gostinstva, ki se opravlja v mejnih prodajalnah oziroma na mejnih prehodih, na svoje odvisne družbe, ki jih je ustanovila v ta namen, in sicer po načelu, da se dejavnost vsake posamezne mejne prodajalne prenese na svojo odvisno družbo. Na odvisne družbe so v sklopu prenosa dejavnosti prešli tudi delavci, zaposleni v dejavnostih, ki so se prenašale. S prenosom dejavnosti je želela družba Kompas MTS d.d. ustvariti pogoje za večjo preglednost poslovanja, povečati motivacijo zaposlenih ter omejiti in razpršiti tveganja opravljanja dejavnosti.

Kompas MTS d.d. je skupaj s 25 novoustanovljenimi odvisnimi družbami tvoril skupino Kompas MTS. V letu 2006 so začele obratovati naslednje družbe: Kompas Lazaret d.o.o., Kompas Škofije vstop d.o.o., Kompas Škofije izstop d.o.o., Kompas Dragonja d.o.o., Kompas Jelšane vstop d.o.o., Kompas Jelšane izstop d.o.o., Kompas Kozina d.o.o., Kompas Lipica d.o.o., Kompas Vrtojba d.o.o., Kompas Rožna dolina d.o.o., Kompas Karavanke jug d.o.o., Kompas Karavanke sever d.o.o., Kompas Rateče d.o.o., Kompas Korensko sedlo d.o.o., Kompas Ljubelj d.o.o., Kompas Holmec d.o.o., Kompas Vič d.o.o., Kompas Šentilj d.o.o., Kompas Gederovci d.o.o., Kompas Dolga vas d.o.o., Kompas Menjalnica Dolga vas d.o.o., Kompas Mostovž d.o.o., Kompas Fernetiči d.o.o., Kompas Gornja Radgona d.o.o. in Kompas Motel Sežana d.o.o. Kompas MTS d.d. je bil 100 % lastnik v vseh 25 novoustanovljenih družbah.

Na 19. skupščini delničarjev Kompas MTS d.d. dne 20. 3. 2006 je bil sprejet sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala. Zmanjšanje osnovnega kapitala se je izvedlo z združitvijo delnic, in sicer se je po 5 tedanjih delnic družbe združilo v eno novo delnico, nominalne vrednosti 1.000 SIT. Vse delnice so ostale enake vrste in lastnosti ter pravic kot dotlej. Sprememba osnovnega kapitala Kompas MTS d.d. je bila vpisana v sodni register dne 22. 6. 2006.

### **Leto 2007**

Z dnem 1. 7. 2007 je začela veljati Uredba o spremembah Uredbe o določitvi zneska specifične in določitvi stopnje proporcionalne trošarine za cigarete, s katero se spremeni višina trošarine za cigarete, tako da specifična trošarina znaša 16,4667 evra za 1.000 kosov cigaret, proporcionalna trošarina pa 43,2121 % od drobno prodajne cene zavojčka cigaret. S tem je Slovenija dosegla minimalno evropsko trošarino na cigarete, zaradi česar so prenehale količinske omejitve izvoza cigaret v Avstrijo v prehodnem obdobju. Avstrijski rezidenti so od julija 2007 dalje tako lahko v osebni prtljagi iz Slovenije v Avstrijo uvozili 800 namesto 25 kosov cigaret.

Finančni odbor avstrijskega parlamenta je konec leta 2007 potrdil zakon, s katerim je Avstrija ponovno uvedla količinsko omejitev uvoza cigaret iz Slovenije v Avstrijo. Predmetni zakon je namrec določal, da je v Avstrijo iz Slovenije dovoljeno uvoziti le 200 cigaret na osebo in ne več 800 cigaret na osebo, v kolikor opozorila o škodljivosti kajenja na cigaretih škatlicah niso napisana v nemškem jeziku.

### **Leto 2008**

Vlada Republike Slovenije je dne 19. 7. 2007 sprejela Uredbo o standardni klasifikaciji dejavnosti, ki se je začela uporabljati s 1. 1. 2008. AJ PES je za družbo Kompas MTS d.d. v Poslovnem registru Slovenije opravil spremembo iz stare šifre dejavnosti po SKD iz leta 2002 na novo šifro po SKD 2008.



Namesto šifre 63.300 (Storitve potovalnih agencij in organizatorjev potovanj; s turizmom povezane dejavnosti) po SKD 2002 se je skladno s SKD 2008 šifra glavne dejavnosti družbe glasila 56.101 (Restavracije in gostilne).

Uprava Ljubljanske borze vrednostnih papirjev je v zvezi z uvedbo nove strukture (segmentacije) borznega trga sprejela sklep, da se z dnem 30. 6. 2008 delnice z oznako MTSG izdajatelja Kompas MTS d.d. razvrstijo v standardno kotacijo trga delnic.

#### **Leto 2009**

Družba Kompas MTS d.d. je v letu 2009 prenehala opravljati gostinsko dejavnost, zato je v mesecu septembru 2009 spremenila glavno dejavnost. Nova glavna dejavnost se je glasila 46.390 (Nespecializirana trgovina na debelo z živili, pijačami, tobačnimi izdelki).

Z dnem 1. 5. 2009 so se spremenile stopnje proporcionalne trošarine za cigarete.

#### **Leto 2010**

V mesecu januarju 2010 je družba Kompas MTS d.d. ustanovila novo odvisno družbo Kompas Shop d.o.o., Pražakova 4, Ljubljana, ki je bila vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 14. 1. 2010. Novoustanovljena družba z osnovnim kapitalom 7.500 EUR, ki je bila v 100 % lasti družbe Kompas MTS d.d., je začela s poslovanjem v mesecu aprilu 2010. V prvi polovici leta 2010 je družba Kompas Shop d.o.o. ustanovila 22 poslovnih enot.

Družba Kompas MTS d.d. je dne 15. 10. 2010 kupila 35 % poslovni delež v družbi Regal – Trgovina d.o.o. Družba Regal – Trgovina d.o.o. je imela 50 % delež v družbi Regal GH d.o.o. Poleg naložbenega vidika je predstavljal nakup deleža družbe Regal – Trgovina d.o.o. tudi priložnost za, v času gospodarske recesije, potrebno sinergijo družb, ki so same ali preko povezanih družb opravljale specializirano trgovinsko dejavnost. Poleg tega je imela družba Regal – Trgovina, d.o.o. 67,76 % delež v družbi Panvita d.d., ki je bil eden izmed vodilnih proizvajalcev hrane v Sloveniji. Družba Regal – Trgovina d.o.o. je imela še nekaj manjših naložb v druge družbe, v glavnem iz skupine Panvita.

Družba Proaltia d.o.o. je dne 16. 1. 2010 objavila prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Kompas MTS d.d. Po uspešno zaključenih prevzemnih ponudbi, v kateri je prevzemnik pridobil 0,38 % vseh delnice ciljne družbe, je družba Proaltia d.o.o. postala imetnik 511.848 delnic družbe Kompas MTS d.d. z oznako MTSG, kar je predstavljalo 86,08 % vseh delnic družbe Kompas MTS d.d.

Skladno z Uredbo o spremembah Uredbe o določitvi zneska specifične in določitvi stopnje proporcionalne trošarine za cigarete (Ur. l. 21/2010) se je s 1. 4. 2010 povišala trošarina za cigarete.

Skladno z Uredbo o določitvi zneska specifične in stopnje proporcionalne trošarine za cigarete (Ur. l. 58/2010) se je s 1. 8. 2010 povišala trošarina za cigarete.

#### **Leto 2011**

V letu 2011 je družba Kompas MTS d.d. intenzivno vlagala v razvoj informacijske podpore: implementacija IP telefonije; začetek razvoja povezave ECR povezave POS sistema z VASCO aplikacijo; razvoj aplikacije za elektronsko podpisovanje prejete pošte ter prejetih faktur; virtualizacija serverjev (terminal, web in podobno); razvoj aplikacije za povezavo videonadzornega sistema s sistemom VASCO; priprava prenovljene internetne trgovine v povezavi z VASCO programom.

Skladno z Uredbo o spremembah Uredbe o določitvi zneska specifične in stopnje proporcionalne trošarine za cigarete (Ur. l. 17/2011) se je s 1. 4. 2011 spremenila trošarina za cigarete (specifična trošarina se je povišala, proporcionalna trošarina pa se je znižala).

#### **Leto 2012**

Družba Kompas MTS d.d. je dne 28. 12. 2012 sklenila kupoprodajno pogodbo, s katero je kupila poslovne prostore v zaključeni poslovni coni v Ljubljani.

Skladno z Uredbo o spremembah Uredbe o določitvi zneska specifične in stopnje proporcionalne trošarine za cigarete (Ur. l. 18/2012) se je s 1. 4. 2012 spremenila trošarina za cigarete.

Skladno z Uredbo o spremembah Uredbe o določitvi zneska specifične in stopnje proporcionalne trošarine za cigarete (Ur. l. 49/2012) se je s 1. 7. 2012 spremenila trošarina za cigarete.

Skladno z Uredbo o spremembah Uredbe o določitvi zneska specifične in stopnje proporcionalne trošarine za cigarete (Ur. l. 69/2012) se je s 1. 10. 2012 spremenila trošarina za cigarete.

### **Leto 2013**

Skladno z Uredbo o spremembah Uredbe o določitvi zneska specifične in stopnje proporcionalne trošarine za cigarete (Ur. l. 93/2012) se je s 1. 1. 2013 spremenila trošarina za cigarete.

Skladno z Uredbo o določitvi zneska trošarine za drobno rezani tobak in preostali tobak za kajenje (Ur. l. 7/2013) se je s 1. 3. 2013 spremenila trošarina za tobak za kajenje.

Skladno z Uredbo o določitvi zneska trošarine za drobno rezani tobak in preostali tobak za kajenje (Ur. l. 42/2013) se je s 1. 6. 2013 spremenila trošarina za tobak za kajenje.

### **Leto 2014**

Nadzorni svet družbe Kompas MTS je dne 18. 11. 2014 potrdil Program poslovnega prestrukturiranja družbe Kompas MTS d.d.

### **Leto 2015**

Družba Kompas Shop d.o.o. je dne 25. 2. 2015, na podlagi kupoprodajne pogodbe z družbo Brest-pohišstvo d.o.o., Cerknica, pridobila 263.000, in dne 3. 3. 2015, 60.503 navadnih imenskih kosovnih delnic družbe Velana d.d., Šmartinska cesta 52, Ljubljana. Družba Kompas Shop d.o.o. je dne 18. 3. 2015 objavila prevzemno ponudbo za vse delnice družbe Velana d.d. Družba Kompas Shop d.o.o. je v okviru prevzemne ponudbe pridobila 73,53 % vseh delnic ciljne družbe in tako postala imenik 96,48 % vseh delnic ciljne družbe.

Družba Kompas Shop d.o.o. je dne 20. 5. 2015, na podlagi uspešne prevzemne ponudbe, sklicala skupščino družbe Velana d.d., na kateri je bil dne 5. 6. 2015 sprejet sklep o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja proti plačilu denarne odškodnine za prenesene delnice. Dne 24. 7. 2015 je potekala skupščina družbe Velana d.d., na kateri je edini delničar družbe sprejel sklep, da se delnice družbe Velana d.d., z oznako VLJG, umaknejo iz trgovanja na organiziranem trgu. V nadaljevanju je skupščina sprejela sklep, da se družba Velana preoblikuje iz delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo; da se nova firma družbe glasi Velana prodaja in storitve d.o.o. oziroma skrajšana firma Velana d.o.o.; da osnovni kapital družbe v znesku 1.409.645,00 EUR sestoji iz enega poslovnega deleža v enaki višini, katerega imetnik je družba Kompas Shop, trgovina in storitve, d.o.o.

Nadzorni svet družbe Kompas MTS d.d. je dne 19. 3. 2015 podal soglasje k odsvojitvi 35 % poslovnega deleža v družbi Regal-Trgovina d.o.o ter pridobitvi 21,58 % delnic v družbi Panvita d.d.; pridobitvi 21,58 % delnic v družbi Panvita Mesnine d.d.; pridobitvi 11,6669 % poslovnega deleža v družbi Murafin d.o.o. – v stečaju in pridobitvi 15,9836 % poslovnega deleža v družbi Panvita Kmetijstvo d.o.o.

Družba Kompas Shop d.o.o. je v mesecu aprilu 2015 kupila poslovni kompleks na naslovu Letališka cesta 12, 1000 Ljubljana.

Družba Kompas MTS d.d. je v mesecu decembru 2015 kupila poslovni kompleks na naslovu Središka 5, 1000 Ljubljana.

Družba Kompas MTS d.d. je dne 7. 12. 2015 pridobila poslovne deleže v skupni višini 96,72 % v družbi Staninvest družba za poslovanje z nepremičninami d.o.o., Gregorčičeva 19, 2000 Maribor. Dne 16. 12. 2015 je družba Kompas MTS d.d. pridobila še preostali poslovni delež v višini 3,28 % v omenjeni družbi in tako postala edini družbenik družbe Staninvest d.o.o. Nadzorni svet je k temu podal svoje soglasje dne 14. 4. 2016.

### **Leto 2016**

Leta 2016 je začelo teči 5-letno najemno razmerje na lokaciji Središka 5, Ljubljana, na podlagi najemne pogodbe z dne 30. 12. 2015.

Dne 27. 5. 2016 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za prodajo bivšega hotela in poslovnega prostora v poslovnem objektu na naslovu Partizanska c. 109, Sežana.

Dne 22. 7. 2016 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za prodajo objekta na naslovu Rateče 97 A in 97 B, Kranjska Gora.

Na podlagi sklepa Ljubljanske borze so bile delnice družbe Kompas MTS d.d. z oznako MTSG z dnem 3. 10. 2016 premeščene iz Standardne kotacije v Vstopno kotacijo, ker dve leti zapored niso izpolnjevale kriterija za razvrstitev delnic v Standardno kotacijo. Ta kriterij zahteva minimalni odstotek razreda delnic v javnosti v višini vsaj 25 %, pri družbi Kompas MTS d.d. pa je bil odstotek delnic, ki so bile razpršene v javnosti, le 2,57 %.

Dne 28. 11. 2016 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za nakup pripadajočega zemljišča (katastrska občina Podkoren) k objektoma Kompas Shop in GTO Korensko sedlo.

Dne 27. 12. 2016 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za nakup nepremičnine na naslovu Vojkova 49.

Odvisna družba Kompas Shop d.o.o. je v letu 2016 kot soinvestitor pristopila k postopku priprave občinskega podrobnega prostorskega načrta za prostorsko ureditev skupnega pomena za intermodalni logistični center (RRT – ILC) Ljubljana in podpisala dogovor z družbo Mercator d.d. glede bodoče menjave zemljišča.

#### **Leto 2017**

Dne 18. 1. 2017 je odvisna družba Staninvest d.o.o. ob soglasju stečajnega sodišča sklenila kupoprodajno pogodbo za nakup nepremičnine v Mariboru, ki se nahaja v katastrski občini Koroška vrata.

Dne 30. 1. 2017 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za prodajo objekta GTO s pripadajočim zemljiščem na lokaciji Korensko sedlo.

Dne 22. 2. 2017 je družba Kompas MTS d.d. prodala objekt GTO s pripadajočim zemljiščem v Škofijah.

Dne 11. 3. 2017 je stopil v veljavo Zakon o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov (ZOUTPI). Navedena zakonska sprememba je med drugim pomembno prenovila določbe, ki so se nanašale na označevanje in embalažo tobaka, tobačnih in povezanih izdelkov, v posledici česar je bilo na prodajnih mestih potrebno zalogo s staro embalažo nadomestiti z izdelki s prenovljeno embalažo.

Odvisna družba Kompas Shop d.o.o. je dne 11. 5. 2017 objavila prevzemno ponudbo za delnice družbe NAMA d.d. Družba Kompas Shop d.o.o. je v postopku prevzemne ponudbe pridobila 0,89 % vseh izdanih delnic ciljne družbe z oznako NALN.

Dne 25. 4. 2017 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za nakup dela poslovnega kompleksa na lokaciji Vojkova 58, Ljubljana.

Dne 16. 8. 2017 je Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence izdala odločbo, iz katere izhaja, da je priglašena koncentracije pridobitve kontrole nad delom podjetja TERME MARIBOR, turizem, zdravstvo, rekreacija, d.o.o., ki vključuje trgovinsko dejavnost, ki jo podjetje TERME MARIBOR opravlja preko mejnih prodajal ob mejnem prehodu Šentilj, skladna s pravili konkurence.

Nadzorni svet družbe Kompas MTS d.d. se je dne 11. 8. 2017 sestal na 18. redni seji nadzornega sveta družbe, kjer se je seznanil s sklenjeno pogodbo o pripojitvi, ki sta jo v notarskem zapisu sklenili družbi Kompas Shop d.o.o., kot prevzeta družba, in Kompas MTS d.d., kot prevzemna družba. Nadzorni svet je torej pregledal zadevno dokumentacijo in izdelal poročilo o pregledu pripojitve.

Družba Kompas MTS d.d. je dne 14. 8. 2017 objavila, da je dne 11. 8. 2017 predložila registrskemu sodišču pripojitveno pogodbo, s katero sta se družba Kompas MTS d.d. in njena odvisna družba Kompas Shop d.o.o. dogovorili, da Kompas MTS d.d. pripoji družbo Kompas Shop d.o.o. tako, da z vpisom pripojitve v sodni register vse premoženje, pravice, obveznosti in pravna razmerja družbe Kompas Shop d.o.o. preidejo na Kompas MTS d.d. kot prevzemno družbo. Dne 22. 9. 2017 je pristojno Okrožno sodišče v Ljubljani na osnovi Sklepa o vpisu spremembe pri subjektu, opr. št. Srg 2017/36736, z dne 22. 9. 2017 sklenilo, da se v sodni register na podlagi Pogodbe o pripojitvi z dne 10. 8. 2017 vpiše pripojitev prevzete družbe Kompas Shop d.o.o. k prevzemni družbi Kompas MTS d.d., obračunski dan pripojitve je bil 31. 12. 2016.

Dne 2. 10. 2017 je potekala 35. skupščina delniške družbe Kompas MTS d.d., na kateri so delničarji družbe veljavno sprejeli sklep o spremembi firme, skrajšane firme, poslovnega naslova ter v posledici navedenih sprememb tudi ustrezen sklep o spremembi oziroma uskladitvi čistopisa statuta družbe. Skladno z navedenimi spremembami se je firma obstoječe družbe preimenovala v KOMPAS SHOP, trgovina, d.d., skrajšana firma v KOMPAS SHOP d.d., poslovni naslov pa je bil v posledici uskladitve z dejanskim stanjem spremenjen v Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana.

### **Leto 2018**

Družba je v letu 2018, skladno z Zakonom o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov (ZOUTPI), izvedla številne uvodne aktivnosti, z namenom uvedbe sistema sledljivosti in varnostnega elementa, katerega namen je boj proti trgovini na črno in preverjanje pristnosti tobačnega izdelka. V letu 2018 je družba za 28 svojih poslovnih enot pridobila tudi dovoljenja za prodajo tobaka, tobačnih izdelkov in povezanih izdelkov.

Družba je skladno z uveljavitvijo Splošne uredbe o varstvu osebnih podatkov (GDPR) v mesecu maju 2018 in veljavnimi predpisi s področja varstva osebnih podatkov poskrbela za skladnost poslovanja ter ga uskladila na normativni in izvedbeni ravni.

Dne 6. 7. 2018 je postala pravnomočna odločitev, da se na nepremičnini Kompas Shop Lipica ugotovi lastninska pravica KOMPAS SHOP d.d.

Dne 27. 7. 2018 je bila v Uradnem listu RS objavljena nova Kolektivna pogodba dejavnosti trgovine Slovenije, s katero so bile obmejne poslovalnice KOMPAS SHOP d.d. tudi formalnopravno uvrščene med izjeme z vidika odpiralnega časa na nedelje in praznike oz. proste dneve, kar predvsem zaradi tranzitnih potnikov pomembno vpliva na poslovanje družbe. Delo na nedelje in praznike oz. proste dneve je zaradi v letu 2018 določenih višjih dodatkov rezultiralo v višjih stroških dela.

V novembru 2018 je Družba v postopku javne ponudbe delnic kupila 123.000 delnic Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, z oznako NLBR.

### **Leto 2019**

V februarju 2019 je bila v zvezi s pravnomočno odločitvijo, da se na nepremičnini Kompas Shop Lipica ugotovi lastninska pravica KOMPAS SHOP d.d., dopuščena revizija nasprotne stranke.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je, kot najemnik, z družbo PROTECT GL d.o.o. - v stečaju podpisala dodatek k najemni pogodbi za podaljšanje najemnega razmerja za nepremičnine na naslovu Kajuhova, Ljubljana. Družba KOMPAS SHOP d.d. je sklenila kupoprodajno pogodbo za nakup poslovnih prostorov »Blagovnica Midas« na naslovu Ajdovščina 4, Ljubljana ter prodajno pogodbo za prodajo kompleksa nepremičnin na Letališki 12, 1000 Ljubljana.

V mesecu marcu 2019 je bil na spletnih straneh Ministrstva za finance objavljen predlog Uredbe o določitvi zneska trošarine za tobačne izdelke, ki je predvideval zvišanje trošarin za tobačne izdelke. Družba KOMPAS SHOP d.d. je na podani predlog podala pripombe, saj je ocenila, da bi predvideni dvig trošarine lahko vodil v padec prodaje tobačnih izdelkov v Sloveniji predvsem tujcem ter v poslabšanje konkurenčnega položaja slovenskih podjetij.

Družba je meseca julija 2019 odobrila kratkoročno posojilo, ki je bilo zavarovano s fiduciarnim prenosom poslovnega deleža v družbi AS57, d.o.o. ter prenosom terjatev. Posojilo ob dospelosti ni bilo poravnano.

Dne 30. 8. 2019 je potekala 37. skupščina družbe KOMPAS SHOP d.d. Skupščina je direktorju Družbe podelila pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic v imenu in za račun Družbe ter za umik lastnih delnic. Prav tako je pooblastila nadzorni svet, da v primeru umika lastnih delnic spremeni statut Družbe glede na končno število umaknjenih delnic in znesek zmanjšanja osnovnega kapitala. Nadalje je skupščina Družbe sprejela sklep, da se osnovni kapital Družbe zmanjša z umikom lastnih delnic, ki jih Družba pridobi na podlagi sklepa skupščine, pri čemer se sme lastne delnice za namene umika pridobivati v obdobju 36 mesecev od sprejetja sklepa, ter pooblastila nadzorni svet, da spremeni statut Družbe tako, da uskladi njegovo besedilo s sklepom o zmanjšanju osnovnega kapitala Družbe glede na končno število umaknjenih delnic in znesek zmanjšanja osnovnega kapitala.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 izvedla številne aktivnosti v zvezi s pripravo na uvedbo enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je začela uporabljati s 1. 1. 2020. Priprava na uvedbo enotne embalaže tobačnih izdelkov je za Družbo predstavljala finančno in časovno zahteven proces, ki je zahteval tako človeške, tehnološke kot tudi organizacijske vire. Z umikom obstoječe embalaže so nastali še dodatni stroški, saj je bilo potrebno vso neustrezno zalogo tobačnih izdelkov uničiti/umakniti s trga.

#### **Leto 2020**

V mesecu februarju 2020 je družba KOMPAS SHOP d.d. postala lastnik družbe AS57, d.o.o. na podlagi unovčenja zavarovanja po kratkoročni pogodbi, v mesecu marcu 2020 pa je pridobila 100 % poslovni delež v družbi Z12 d.o.o. Družba KOMPAS SHOP d.d. do obeh omenjenih družb izkazuje dolgoročno dana posojila.

Družba STOL, d.d. je dne 11. 6. 2020 z vstopom v lastniško strukturo družbe PROALTIA d.o.o. pridobila nad njo kontrolo in položaj obvladujoče družbe (90 % delež v osnovnem kapitalu). Družba PROALTIA d.o.o. je imetnica 511.848 delnic javne družbe KOMPAS SHOP d.d. z oznako MTSG, kar pred povečanjem osnovnega kapitala Družbe z izdajo novih Delnic predstavlja 86,08 % glasovalnih pravic, po povečanju osnovnega kapitala Družbe z izdajo novih Delnic pa 60,68 % glasovalnih pravic (družba PROALTIA d.o.o. ni sodelovala pri vpisu novih Delnic v dokapitalizaciji Izdajatelja).

Z vstopom družbe STOL, d.d. v lastniško strukturo družbe PROALTIA d.o.o., večinske lastnice družbe KOMPAS SHOP d.d., so družba KOMPAS SHOP d.d. in njene odvisne družbe postale del skupine AKUSTIKA GROUP, ki jo sestavljajo naslednja podjetja: AKUSTIKA GROUP d.o.o., INDUPLATI, d.d., STOL, d.d., KOMPAS INT d.d., Kompas Yachting d.o.o., GL KOMPAS GORNJI PETROVCI d.o.o., SLUŽBA PROTOKOLA d.o.o., FUŽINA3 d.o.o. ter AMETELKO d.o.o.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je decembra leta 2020 pridobila še 100 % poslovne deleže v družbah MORPHEUS d.o.o. in PHANTASOS d.o.o., s katerima je uspela razširiti opravljanje upravniških storitev na več regij v Sloveniji.

### **12.5. Strategija in cilji**

Izdajatelj v statutu nima posebej zapisanih ciljev, ki jih zasleduje pri svojem delovanju. Nedvomno pa je eden izmed teh ciljev tudi maksimiziranje vrednosti družbe in razvoj družbe v njenem gospodarskem in širšem okolju.

### **12.6. Odvisnost izdajatelja od patentov, licenc in pomembnih pogodb**

Niti Izdajatelj niti Skupina KOMPAS SHOP nista neposredno odvisna od patentov, licenc (razen programskih licenc), industrijskih ali finančnih pogodb. Določena mera odvisnosti obstaja edino pri komercialnih pogodbah, sklenjenih z distributerji tobačnih izdelkov, in pri najemnih pogodbah, sklenjenih z najemniki.

## 12.7. Konkurenčni položaj izdajatelja

Izdajatelj s svojimi poslovalnicami (bivše brezcarinske poslovalnice), na pomembnih mednarodnih cestnih prehodih na mejah z Italijo, Avstrijo in Hrvaško, še danes omogoča kupcem nakup raznovrstnih izdelkov bogatega darilnega programa. Večina poslovalnic Kompas Shop je odprtih vsak dan in vse dni v letu, tudi ob nedeljah in praznikih. Kupci lahko izbirajo med široko paleto znanih znamk tobačnih izdelkov, prestižnih kozmetičnih izdelkov, široko ponudbo alkoholnih pijač in živilskih proizvodov, tehnične opreme in igrač, kot tudi med privlačno paleto luksuznih usnjenih izdelkov, modnega nakita, darili in kakovostnega tekstila.

Konkurenčne prednosti Izdajatelja so predvsem: lokacija (ob meji), velikost trgovin, prepoznavnost pri tujcih še iz časov brezcarinskih prodajalnic, večja ponudba unikatnih daril, alkoholnih pijač in modnih oblačil priznanih blagovnih znamk, konkurenčne slabosti pa izvirajo predvsem iz omejitev, določenih s strani države, kot npr. zapiranje mej, omejevanje tranzita, dvig trošarin za tobačne izdelke in alkoholne pijače.

Konkurenca Izdajatelju na trgu so predvsem bencinski servisi v bližini poslovalnic, ki ponujajo točenje goriva v kombinaciji z razvojem hitrih trgovin za nakup prehranskih, alkoholnih, tobačnih in ostalih izdelkov, ki pa so povečini majhne in nudijo samo najnujnejša živila in ostale izdelke, brez modnih oblačil. Dodatna prednost Izdajatelja je tudi lokacija poslovalnic neposredno ob meji, kjer se tujci lahko ustavijo in pravočasno kupijo vinjete za namen tranzita čez Republiko Slovenijo.

## 12.8. Naložbe

### 12.8.1. Opis pomembnih naložb

Po stanju na dan potrditve Prospekta ima Izdajatelj neposredne finančne naložbe v odvisne družbe:

- STANINVEST d.o.o., s sedežem v Mariboru,
- AJDOVŠČINA d.o.o., s sedežem v Ljubljani,
- AS57 d.o.o., s sedežem v Ljubljani,
- Z12 d.o.o., s sedežem v Ljubljani,
- MORPHEUS d.o.o., s sedežem v Velenju,
- PHANTASOS d.o.o., s sedežem v Velenju,

v katerih ima 100 % poslovni delež.

Poleg zgoraj navedenih neposrednih naložb ima Izdajatelj še naslednje posredne naložbe:

- odvisna družba STANINVEST d.o.o. ima 100 % poslovni delež v družbi VILA GASNER d.o.o.,
- odvisna družba MORPHEUS d.o.o. ima 82 % poslovni delež v družbi HABIT d.o.o.,
- odvisna družba PHANTASOS d.o.o. ima 100 % poslovni delež v družbi ASTRA REAL d.o.o. ter 18 % poslovni delež v družbi HABIT d.o.o.

Zgoraj navedene neposredne in posredne finančne naložbe v deleže odvisnih podjetij so pomembne iz razloga diferenciacije storitev in produktov (storitve trženja nepremičnin, opravljanja upravniških storitev in dr.), ki jih družbe Skupine KOMPAS SHOP nudijo na domačem trgu.

Med pomembnejše naložbe Izdajatelja spadajo tudi naložbene nepremičnine, ki predstavljajo vir prihodkov iz naslova najemnin. Finančni podatki o naložbenih nepremičnah za vsako poslovno leto za obdobje, ki ga zajemajo pretekle finančne informacije, so prikazani v poglavju 15. Kapitalski viri tega Prospekta.

### Finančne naložbe Izdajatelja v letih 2019, 2018 in 2017

## NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>14.992.828</b>	<b>15.701.135</b>	<b>8.829.489</b>
1. Delnice in deleži v organizacijah v skupini	6.716.284	6.708.784	6.708.784
2. Druge delnice in deleži	8.276.543	8.992.351	2.120.705
<b>Nekratkoročna posojila</b>	<b>4.360.000</b>	<b>3.913.846</b>	<b>836.606</b>
1. Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	0	0	0
2. Nekratkoročna posojila drugim	4.360.000	3.913.846	836.606
<b>Skupaj</b>	<b>19.352.828</b>	<b>19.614.981</b>	<b>9.666.095</b>

## KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>31.578.687</b>	<b>1.821.344</b>	<b>1.817.877</b>
1.) Druge kratkoročne finančne naložbe v organizacije v skupini	28.347.802	0	0
2.) Druge kratkoročne finančne naložbe	3.230.885	1.821.344	1.817.877
<b>Kratkoročna posojila</b>	<b>709.094</b>	<b>152.761</b>	<b>5.087.413</b>
1.) Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	0	0	0
2.) Kratkoročna posojila drugim	709.094	152.761	5.087.413
<b>Kratkoročni depoziti v bankah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>32.287.781</b>	<b>1.974.105</b>	<b>6.905.290</b>

### Nekratkoročne finančne naložbe

Družba KOMPAS SHOP d.d. na dan 31. 12. 2019 izkazuje nekratkoročne finančne naložbe v višini 19.352.828 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 14.992.828 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.716.284 EUR ter druge delnice in deleži v višini 8.276.544 EUR in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 4.360.000 EUR). Na dan 31. 12. 2018 je imela družba navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 19.614.981 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 15.701.135 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.708.784 ter druge delnice in deleži v višini 8.992.351 EUR in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 3.913.846 EUR).

Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže v skupini v letu 2019 vključujejo naložbi v odvisni družbi Staninvest d.o.o. in Ajdovščina d.o.o. Družba je v letu 2019 ustanovila odvisno družbo Ajdovščina d.o.o., vrednost naložbe znaša 7.500 EUR. Drugih naložb v delnice in deleže v odvisne družbe v letih 2019 in 2018 družba ni pridobila, ni odtujila, ni prevrednotila in ni slabila.

Na dan 31. 12. 2019 druge delnice in deleži vključujejo finančne naložbe v delnice, katerih sprememba poštene vrednosti je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31. 12. 2019 znašale 8.276.544 EUR, na dan 31. 12. 2018 pa 8.992.351 EUR. Družba je v letu 2019 pridobila delnice v višini 17.870 EUR, v letu 2018 pa v višini 6.334.500 EUR. V letu 2019 je družba odtujila delnice v višini 791.760 EUR, v letu 2018 pa ni bilo odtujitev. Sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti je v letu 2019 znašala 58.082 EUR, v letu 2018 pa je znašala 537.146 EUR.

Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, dana drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme, so na dan 31. 12. 2019 znašale 4.453.190 EUR, na dan 31. 12. 2018 4.007.036 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018 znašala 93.190 EUR, tako da je

bila neto vrednost nekratkoročnih posojil na dan 31. 12. 2019 4.360.000 EUR, na dan 31. 12. 2018 3.913.846 EUR. V letu 2019 je bilo pridobitev omenjenih sredstev v višini 1.360.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 213.846 EUR, odplačil za 700.000 EUR, medtem ko je bilo v letu 2018 pridobitev omenjenih sredstev v višini 3.650.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 152.760 EUR, odplačil za 420.000 EUR.

Posojila so v letih 2019 in 2018 obrestovana po fiksnih tržnih obrestnih merah, ki se ne razkrivajo zaradi poslovne skrivnosti. Družba KOMPAS SHOP d.d. nima danih dolgoročnih posojil upravi in drugim zaposlencem po individualnih pogodbah.

Terjatve iz naslova dolgoročno danih posojil dokončno zapadejo v plačilo leta 2023.

#### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe družbe KOMPAS SHOP d.d. so na dan 31. 12. 2019 znašale 32.287.781 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb v organizacije v skupini 28.347.802 EUR, drugih kratkoročnih finančnih naložb 3.230.885 EUR, kratkoročnih posojil drugim 709.094 EUR). Na dan 31. 12. 2018 so kratkoročne finančne naložbe znašale 1.974.105 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 1.821.344 EUR, kratkoročnih posojil drugim 152.761 EUR).

Družba KOMPAS SHOP d.d. je imela na dan 31. 12. 2018 saldo kratkoročnih finančnih naložb v posojila 152.761 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 24.464.941 EUR (od tega nova posojila 23.956.487 EUR, pripis obresti 294.608 EUR in prenos iz dolgoročnih na kratkoročne finančne naložbe 213.846 EUR), prenos na druge finančne naložbe do organizacij v skupini 23.591.000 ter odplačila so znašala 317.608 EUR, tako da je bilo stanje kratkoročnih finančnih naložb v posojila na dan 31. 12. 2019 709.094 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v mesecu juliju 2019 odobrila kratkoročno posojilo fizični osebi v višini 23.300.000 EUR, ki je skupaj z obrestmi kapitalizirano znašalo 23.591.000 EUR. Posojilo je bilo zavarovano s prenosom poslovnega deleža v družbi AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. in s prenosom terjatev, ki jih je imel prejemnik posojila ter podjetje v njegovi lasti do družbe AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. Bruto vrednost zavarovanja je znašala 27.563.601 EUR. Posojilo ob dospelosti ni bilo vrnjeno, družba KOMPAS SHOP d.d. pa zavarovanja v letu 2019 ni unovčila, zato omenjeni posel izkazuje med drugimi finančnimi naložbami. Družba je v zvezi s pridobljeno finančno naložbo pripisala tudi zamudne obresti do konca leta 2019 v višini 784.201 EUR. Finančna naložba v družbo AS57, d.o.o. je na podlagi možnosti uveljavitve zavarovanja in obvladovanja vodstvenega osebja obravnavana kot druga finančna naložba do organizacij v Skupini KOMPAS SHOP in je na dan 31. 12. 2019 znašala 28.347.802 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31. 12. 2018 izkazovala saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 1.821.344 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 1.800.000 EUR, poplačila 234.455 EUR, oslabitev finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti 156.004 EUR, tako da je stanje drugih kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2019 znašalo 3.230.885 EUR.



## Finančne naložbe Skupine KOMPAS SHOP v letih 2019, 2018 in 2017

### NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP d.d.		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>9.685.804</b>	<b>10.401.611</b>	<b>2.120.705</b>
1. Delnice in deleži v organizacijah v skupini	0	0	0
2. Druge delnice in deleži	9.685.804	10.401.611	2.120.705
<b>Nekratkoročna posojila</b>	<b>4.387.644</b>	<b>3.940.940</b>	<b>863.150</b>
1. Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	0	0	0
2. Nekratkoročna posojila drugim	4.387.644	3.940.940	863.150
<b>Skupaj</b>	<b>14.073.448</b>	<b>14.342.551</b>	<b>2.983.855</b>

### KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP d.d.		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>3.230.885</b>	<b>1.821.344</b>	<b>1.817.877</b>
1.) Druge kratkoročne finančne naložbe v organizacije v skupini	0	0	0
2.) Druge kratkoročne finančne naložbe	3.230.885	1.821.344	1.817.877
<b>Kratkoročna posojila</b>	<b>709.094</b>	<b>278.760</b>	<b>5.207.413</b>
1.) Kratkoročna posojila orgnizacijam v skupini	0	0	0
2.) Kratkoročna posojila drugim	709.094	278.760	5.207.413
<b>Kratkoročni depoziti v bankah</b>	<b>0</b>	<b>420.000</b>	<b>1.550.318</b>
<b>Skupaj</b>	<b>3.939.979</b>	<b>2.520.105</b>	<b>8.575.608</b>

#### Nekratkoročne finančne naložbe

Skupina KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2019 izkazuje nekratkoročne finančne naložbe v višini 14.073.448 EUR, od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 9.685.804 EUR (ki jih sestavljajo druge delnice in deleži) in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 4.387.644 EUR. Na dan 31. 12. 2018 je imela skupina navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 14.342.551 EUR, od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 10.401.611 EUR (ki jih sestavljajo druge delnice in deleži) in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 3.940.940 EUR.

Na dan 31. 12. 2019 druge delnice in deleži vključujejo finančne naložbe v delnice, katerih sprememba poštene vrednosti je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Finančne naložbe so bile prevrednotene na dan 31. 12. 2019.

Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31. 12. 2019 znašale 9.685.804 EUR, na dan 31. 12. 2018 pa 10.401.611 EUR. Skupina je v letu 2019 pridobila delnice v višini 17.870 EUR, v letu 2018 pa v višini 7.508.011 EUR. V letu 2019 je družba odtujila delnice v višini 791.760 EUR, v letu 2018 pa za 123 EUR finančnih naložb. Sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti je v letu 2019 znašala 58.082 EUR, v letu 2018 pa je znašala 1.530.165 EUR.

Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, danih drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme ter danih dolgoročnih depozitov, je na dan 31. 12. 2019 znašala 4.480.834 EUR, na dan 31. 12. 2018 je znašala 4.034.130 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018 znašala 93.190 EUR, tako da je neto vrednost nekratkoročnih posojil na dan 31. 12. 2019 znašala 4.387.644 EUR, na dan 31. 12. 2018 pa je znašala 3.940.940 EUR. V letu 2019 je bilo pridobitev omenjenih sredstev v višini 1.360.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 213.846 EUR, pripisa obresti 550 EUR, odplačil za 700.000 EUR, medtem ko je bilo v letu 2018 pridobitev

omenjenih sredstev v višini 3.650.550 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 152.760 EUR in odplačil za 420.000 EUR.

Posojila so v letih 2019 in 2018 obrestovana po fiksnih tržnih obrestnih merah, ki se ne razkrivajo zaradi poslovne skrivnosti. Skupina KOMPAS SHOP nima dolgoročnih posojil, danih upravi ali drugim zaposlencem po individualnih pogodbah.

Terjatve iz naslova dolgoročno danih posojil dokončno zapadejo v plačilo leta 2023.

#### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31. 12. 2019 znašale 3.939.979 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 3.230.885 EUR, kratkoročnih posojil drugim 709.094 EUR). Na dan 31. 12. 2018 so kratkoročne finančne naložbe znašale 2.520.105 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 1.821.344 EUR, kratkoročnih posojil drugim 698.761 EUR).

Skupina KOMPAS SHOP je imela na dan 31. 12. 2018 saldo kratkoročnih posojil v višini 698.761 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 24.584.941 EUR (od tega nova posojila 24.076.487 EUR, pripis obresti 294.608 EUR in prenos iz dolgoročnih na kratkoročne finančne naložbe 213.846 EUR), prevzem terjatev za posojila je znašal 23.591.000 EUR ter odplačila so znašala 983.608 EUR, tako da je bilo stanje kratkoročnih finančnih naložb v posojila na dan 31.12.2018 709.094 EUR.

Skupina KOMPAS SHOP je na dan 31. 12. 2018 izkazovala saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 1.821.344 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 1.800.000 EUR, poplačila 234.455 EUR, oslabitev finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti 156.004 EUR, tako da je bilo stanje drugih kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2019 3.230.885 EUR.

#### **Finančne naložbe Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju leta 2020 in 2019**

##### **NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE**

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP d.d.			KOMPAS SHOP d.d.		
	30.06.2020	30.06.2019	Index	30.06.2020	30.06.2019	Index
<b>Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>2.885.431</b>	<b>10.034.517</b>	<b>29</b>	<b>12.109.215</b>	<b>15.402.231</b>	<b>79</b>
1. Delnice in deleži v organizacijah v skupini	0	0		9.223.784	6.708.784	137
2. Druge delnice in deleži	2.885.431	10.034.517	29	2.885.431	8.693.447	33
<b>Nekratkoročna posojila</b>	<b>627.644</b>	<b>3.720.940</b>	<b>17</b>	<b>32.230.000</b>	<b>3.693.846</b>	<b>873</b>
1. Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	0	0		31.630.000	0	
2. Nekratkoročna posojila drugim	627.644	3.720.940	17	600.000	3.693.846	16
<b>Skupaj</b>	<b>3.513.075</b>	<b>13.755.457</b>	<b>26</b>	<b>44.339.215</b>	<b>19.096.077</b>	<b>232</b>

##### **KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE**

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP d.d.			KOMPAS SHOP d.d.		
	30.06.2020	30.06.2019	Index	30.06.2020	30.06.2019	Index
<b>Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>0</b>	<b>1.586.890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.586.889</b>	<b>0</b>
1.) Druge kratkoročne finančne naložbe v organizacije v skupini	0	0		0	0	
2.) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	1.586.890	0	0	1.586.889	0
<b>Kratkoročna posojila</b>	<b>220.947</b>	<b>742.580</b>	<b>30</b>	<b>113.971</b>	<b>26.581</b>	<b>429</b>
1.) Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	29.519	0		0	0	
2.) Kratkoročna posojila drugim	191.428	742.580	26	113.971	26.581	429
<b>Skupaj</b>	<b>220.947</b>	<b>2.329.470</b>	<b>9</b>	<b>113.971</b>	<b>1.613.470</b>	<b>7</b>

V mesecu februarju 2020 je družba KOMPAS SHOP d.d. postala lastnik družbe AS57, d.o.o. na podlagi unovčenja zavarovanja po kratkoročni pogodbi, v mesecu marcu 2020 pa je pridobila 100 %

poslovni delež v družbi Z12 d.o.o. Družba KOMPAS SHOP d.d. do obeh omenjenih odvisnih družb izkazuje dolgoročno dana posojila.

Izdajatelj je decembra leta 2020 pridobil še 100 % deleže družb MORPHEUS d.o.o. in PHANTASOS d.o.o., s katerimi je uspel razširiti opravljanje upravniških storitev na več regij v Sloveniji.

Zaradi spremenjenih poslovnih in gospodarskih razmer ter zagotovitve likvidnostnih sredstev je skupina v letu 2020 odtujila večji del naložb v druge delnice.

### **12.8.2. Opis pomembnejših naložb, ki so v teku**

Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP na datum potrditve tega Prospekta nimata pomembnejših naložb, ki so trenutno v teku in za katere so že bile sprejete trdne zaveze.

### **12.8.3. Informacije v zvezi s skupnimi podjetji**

Informacije v zvezi s podjetji in podjetji, v katerih ima Izdajatelj ali Skupina KOMPAS SHOP delež kapitala, ki bi lahko imela pomemben učinek na oceno njihovih lastnih sredstev in obveznosti, finančnega položaja ali dobičkov in izgub, so razkrite v točki 12.8.1. in v točki 13.1. tega Prospekta.

### **12.8.4. Okoljska vprašanja z vplivom na uporabo osnovnih sredstev**

Po vedenju Izdajatelja in oseb, odgovornih za pripravo Prospekta, ne obstajajo okoljska vprašanja, ki bi lahko vplivala na uporabo opredmetenih osnovnih sredstev Izdajatelja ali Skupine KOMPAS SHOP.

## **13. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA**

### **13.1. Položaj izdajatelja v skupini**

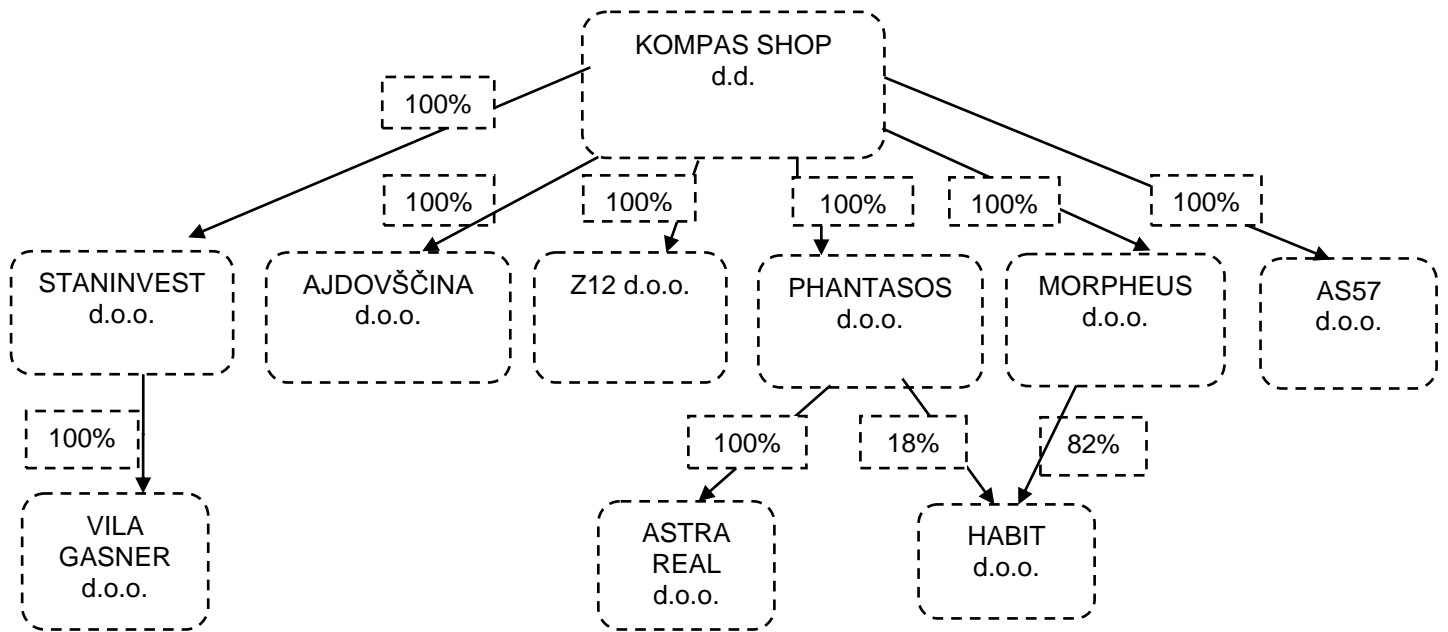
Na dan potrditve tega Prospekta Skupino KOMPAS SHOP predstavlja družba KOMPAS SHOP d.d. kot matična družba ter šest (6) neposredno odvisnih družb (AJDOVŠČINA d.o.o., AS57 d.o.o., STANINVEST d.o.o., Z12 d.o.o., MORPHEUS d.o.o. in PHANTASOS d.o.o.). Odvisna družba STANINVEST d.o.o. ima 100 % poslovni delež v družbi VILA GASNER d.o.o. Odvisna družba PHANTASOS d.o.o. ima 100 % poslovni delež v družbi ASTRA REAL d.o.o. ter 18 % poslovni delež v družbi HABIT d.o.o. Odvisna družba MORPHEUS d.o.o. ima 82 % poslovni delež v družbi HABIT d.o.o.

Izdajatelj je odvisna družba družbe PROALTIA d.o.o. Po povečanju osnovnega kapitala Izdajatelja z izdajo novih Delnic (povečanje osnovnega kapitala vpisano v sodni register dne 25. 11. 2020) je PROALTIA d.o.o. imetnik 60,68 % vseh delnic MTSG.

V Izdajatelju nadrejeni družbi PROALTIA d.o.o. ima obvladujoč položaj družba STOL, d.d., ki je lastnica 90 % poslovnega deleža družbe PROALTIA d.o.o. (preostalih 10 % poslovnega deleža družbe PROALTIA d.o.o. je v lasti družbe PRIMOPRO d.o.o.). Družba AKUSTIKA GROUP d.o.o. je imetnica 83,40 % delnic družbe STOL, d.d., 80,36 % lastnik družbe AKUSTIKA GROUP d.o.o. pa je fizična oseba - Aleksander Jereb.

Z mesecem junijem 2020, ko je družba STOL, d.d. vstopila v lastniško strukturo družbe PROALTIA d.o.o., ki je večinska lastnica družbe KOMPAS SHOP d.d., so družba KOMPAS SHOP d.d. in njene odvisne družbe postale del Skupine AKUSTIKA GROUP, ki jo poleg družb Skupine KOMPAS SHOP, družbe PROALTIA d.o.o. in družbe PRIMOPRO d.o.o. sestavljajo še naslednja podjetja: AKUSTIKA GROUP d.o.o., INDUPLATI, d.d., STOL, d.d., KOMPAS INT d.d., Kompas Yachting d.o.o., GL KOMPAS GORNJI PETROVCI d.o.o., SLUŽBA PROTOKOLA d.o.o., FUŽINA3 d.o.o. ter AMETELKO d.o.o.

## Skupina KOMPAS SHOP



### 13.2. Seznam pomembnih odvisnih družb izdajatelja

Odvisne družbe Izdajatelja

		Lastniški delež v %	Delež glasovalnih pravic v %
<b>Obvladujoča družba</b>			
KOMPAS SHOP d.d.	Šmartinska cesta 52, Ljubljana, Slovenija		
<b>Kompas Shop - odvisne družbe</b>			
AJDOVŠČINA d.o.o.	Ajdovščina 3, Ljubljana, Slovenija	100	100
AS57 d.o.o.	Bleiweisova cesta 17, Ljubljana, Slovenija	100	100
MORPHEUS d.o.o.	Koroška cesta 48, Velenje, Slovenija	100	100
PHANTASOS d.o.o.	Koroška cesta 48, Velenje, Slovenija	100	100
STANINVEST d.o.o.	Gregorčičeva ulica 19, Maribor, Slovenija	100	100
Z12 d.o.o.	Zemljemerska ulica 12, Ljubljana, Slovenija	100	100
<b>Staninvest – odvisna družba</b>			
VILA GASNER d.o.o.	Bistrica pri Trziču, Pot na Bistriško planino 29, Trzič, Slovenija	100	100
<b>Phantasos – odvisna družba</b>			
ASTRA REAL d.o.o.	Tobačna ulica 5, Ljubljana, Slovenija	100	100
HABIT d.o.o.	Koroška cesta 48, Velenje, Slovenija	18	18
<b>Morpheus – odvisna družba</b>			
HABIT d.o.o.	Koroška cesta 48, Velenje, Slovenija	82	82

## 14. PREGLED POSLOVANJA IN FINANČNEGA STANJA

### 14.1. Finančno stanje

#### 14.1.1. Pregled razvoja in uspešnosti poslovanja

##### 14.1.1.1. Pregled razvoja in uspešnosti poslovanja družbe KOMPAS SHOP d.d. v letih 2019, 2018 in 2017

##### Poslovanje družbe KOMPAS SHOP d.d. v letu 2019

#### PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

Družba je v letu 2019 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sproti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti.

Družba med drugim optimizira obseg obratnih sredstev, izvaja stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvaja različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin in opravljanja drugih storitev.

Poslovnoizidni podatki družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.		
	Leto 2019	Leto 2018	Index 19/18
Poslovni prihodki	109.133.057	115.313.206	95
Finančni prihodki	1.592.806	218.042	731
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>110.725.863</b>	<b>115.531.248</b>	<b>96</b>
Poslovni odhodki	102.533.682	111.571.866	92
Finančni odhodki	185.369	92	
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>102.719.051</b>	<b>111.571.958</b>	<b>92</b>
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	8.006.812	3.959.290	202
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	1.241.296	96.447	1.287
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>6.765.517</b>	<b>3.862.843</b>	<b>175</b>

V obračunskem obdobju so znašali celotni prihodki družbe 110,7 mio EUR in so nižji za 4 % glede na leto 2018, ko so znašali 115,5 mio EUR. V letu 2019 je Družba ustvarila 104,6 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 9,0 % nižji kot v letu 2018, ko so znašali 115,1 mio EUR in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti in tudi nižjih prihodkov iz naslova trženja nepremičnin. Drugi poslovni prihodki so v letu 2019 znašali 4,6 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR. Drugi poslovni prihodki Družbe so v letu 2019 med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 4,0 mio EUR ter finančne prihodke iz poslovnih terjatev do družb v skupini v višini 0,5 mio EUR.

Finančni prihodki leta 2019 znašajo 1,6 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR. Finančni prihodki leta 2019 so sestavljeni iz prejetih dividend v višini 0,9 mio EUR in finančnih prihodkov iz posojil danih drugim v višini 0,7 mio EUR. V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki Družbe 102,7 mio EUR in so nižji za 8 % glede na leto 2018, ko so znašali 111,6 mio EUR. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2019 znašala 88,6 mio EUR in je za 10% nižja kot v letu 2018, ko je znašala 98,8 mio EUR. Stroški materiala in storitev so v letu 2019 znašali 5,8 mio EUR (12

% nižji glede na leto 2018), medtem ko so stroški dela v letu 2019 znašali 4,3 mio EUR in so bili nižji za 2 % glede na primerljivo preteklo leto, ker je bilo v družbi zaposlenih manj delavcev. Odpisi vrednosti so v letu 2019 znašali 1,5 mio EUR in so bili za 12 % višji kot v letu 2018, ko so znašali 1,3 mio EUR. Družba je v letu 2019 med drugim evidentirala prevrednotovalne poslovne odhodke pri opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah v višini 0,3 mio EUR. Drugi odhodki so v letu 2019 znašali 2,3 mio EUR in so bili za 427 % višji kot v letu 2018, ko so znašali 0,4 mio EUR. Družba je v letu 2019 oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1,86 mio EUR. Finančni odhodki so v letu 2019 znašali 0,2 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 92 EUR. Družba je v letu 2019 med drugim pripoznala finančne odhodke iz finančnih naložb v višini 0,16 mio EUR.

Poslovni izid iz poslovanja Družbe je v letu 2019 znašal 6,6 mio EUR, neto finančni izid 1,4 mio EUR, poslovni izid pred davki 8,0 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 1,2 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid po obdavčitvi v letu 2019 znašal 6,8 mio EUR. Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2018 znašal 3,8 mio EUR, neto finančni izid 0,2 mio EUR, poslovni izid pred davki 4,0 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 0,1 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid po obdavčitvi v letu 2018 znašal 3,8 mio EUR.

### SREDSTVA IN OBVEZNOSTI DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

Podatki iz izkaza finančnega položaja družbe KOMPAS SHOP d.d.:

Sredstva družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2019	str. v %	31.12.2018	str. v %	Index 19/18
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	45.122.227	47%	51.457.845	65%	88
KRATKOROČNA SREDSTVA	50.647.088	53%	27.535.951	35%	184
<b>SREDSTVA</b>	<b>95.769.315</b>	<b>100%</b>	<b>78.993.796</b>	<b>100%</b>	<b>121</b>

Sredstva Družbe so na dan 31. 12. 2019 znašala 95,8 mio EUR in so se glede na 31. 12. 2018 povečala za 21 %. Razmerje med nekratkoročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid kratkoročnih sredstev, in sicer za 18 odstotnih točk. Največja sprememba v sredstvih se nanaša na kratkoročne finančne naložbe, ki so se povečale za 30,3 mio EUR. Predstavljajo jih druge kratkoročne finančne naložbe v skupini in druge kratkoročne finančne naložbe do drugih ter kratkoročno dana posojila. Povečali so se tudi predujmi in druga sredstva za 1,8 mio EUR. Zmanjšale pa so se naložbene nepremičnine za 4,5 mio EUR zaradi prodaje določenih nepremičnin, nižje so bile tudi zaloge za 3,9 mio EUR, denar in denarni ustrezniki za 5,0 mio EUR ter odložene terjatve za davek. Pri ostalih bilančnih postavkah ni bilo večjih sprememb.

Obveznosti do virov sredstev družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2019	str. v %	31.12.2018	str. v %	Index 19/18
KAPITAL	76.336.974	80%	69.801.777	88%	109
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	1.993.553	2%	400.725	1%	497
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	17.438.788	18%	8.791.294	11%	198
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>95.769.315</b>	<b>100%</b>	<b>78.993.796</b>	<b>100%</b>	<b>121</b>

Kapital Družbe je na dan 31. 12. 2019 znašal 76,3 mio EUR in je bil glede na stanje dne 31. 12. 2018 večji za 9 %. Spremembe v kapitalu so posledica realiziranega dobička Družbe v letu 2019, izplačanih dividend in vpliva rezerv za pošteno vrednost.

Nekratkoročne obveznosti so na dan 31. 12. 2019 znašale 2,0 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31. 12. 2018 za 1,6 mio EUR. Spremembe pri nekratkoročnih obveznostih so posledica oblikovanih rezervacij iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v letu 2019 ter

prenosa odloženih obveznosti za davek med odložene terjatve za davek (neto prikaz odloženih davkov). Kratkoročne obveznosti so na dan 31. 12. 2019 znašale 17,4 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31. 12. 2018 za 8,6 mio EUR. Višje stanje kratkoročnih obveznosti je posledica najetega kratkoročnega kredita v letu 2019 v višini 3,5 mio EUR, oblikovanih kratkoročno odloženih prihodkov v višini 4,0 mio EUR ter višjih kratkoročnih poslovnih obveznostih.

Natančnejše informacije v zvezi z uspešnostjo poslovanja izdajatelja v letu 2019 je mogoče pridobiti v revidiranem letnem poročilu 2019, ki je dostopno na spletnem mestu <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

## **Poslovanje družbe KOMPAS SHOP d.d. v letu 2018**

### **PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.**

Družba je v letu 2018 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sprti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti.

Družba med drugim optimizira obseg obratnih sredstev, izvaja stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvaja različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin in opravljanja drugih storitev.

V letu 2018 je Družba ustvarila 115,1 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 0,13 % višji kot v letu 2017. Drugi poslovni prihodki so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR, v letu 2017 pa 2,5 mio EUR. Poslovni prihodki Družbe v preteklem letu so med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 0,9 mio EUR ter druge prihodke v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2018 znašajo 218 tisoč EUR in so primerljivi prihodkom leta 2017.

Poslovnoizidni podatki družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.		
	Leto 2018	Leto 2017	Index 18/17
Poslovni prihodki	115.313.206	117.455.139	98
Finančni prihodki	218.042	210.661	104
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>115.531.248</b>	<b>117.665.800</b>	<b>98</b>
Poslovni odhodki	111.571.866	113.425.005	98
Finančni odhodki	92	29.140	0
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>111.571.958</b>	<b>113.454.145</b>	<b>98</b>
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	3.959.290	4.211.655	94
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	96.447	363.372	27
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>3.862.843</b>	<b>3.848.283</b>	<b>100</b>

V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki družbe 111,6 mio EUR in so nižji za 2 % glede na leto 2017. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2018 znašala 98,8 mio EUR in je za dve odstotni točki nižja glede na rast čistih prihodkov od prodaje leta 2018 glede na leto 2017. Stroški materiala in storitev so v letu 2018 znašali 6,6 mio EUR (11 % nižji glede na leto 2017), medtem ko so stroški dela v letu 2018 višji za 22 % glede na primerljivo preteklo leto. Na višje stroške dela je v letu 2018 vplivalo zaposlovanje delavcev, ki so predhodno opravljali delo na podlagi pogodb o zaposlitvi za delo pri drugem uporabniku (napoteni delavci) ter dvig minimalne plače in višjih dodatkov za delo na nedeljo ter praznike skladno z veljavnimi predpisi. Družba v letu 2018 in 2017 ni evidentirala odhodkov

iz naslova oslabitve nepremičnin. Oblikovani popravki terjatev niso bistveno odstopali od oblikovanih popravkov v letu 2017. Finančni odhodki leta 2018 so zanemarljivi.

Poslovni izid iz poslovanja v obračunskem obdobju znaša 3.741 tisoč EUR, poslovni izid pred davki 3.959 tisoč EUR. Družba izkazuje v letu 2018 pozitivni čisti poslovni izid po obdavčitvi v višini 3.863 tisoč EUR, v letu 2017 je znašal 3.848 tisoč EUR. Družba je realizirala 6 % nižji poslovni izid pred davki predvsem zaradi nižjih drugih poslovnih prihodkov v letu 2018 glede na leto 2017, ter primerljiv čisti poslovni izid obračunskega obdobja glede na leto 2017. Na doseženi čisti poslovni izid obračunskega obdobja vplivajo tudi odloženi davki, ki znašajo 272 tisoč EUR, medtem ko so v primerljivem preteklem obdobju znašali 27 tisoč EUR.

### **SREDSTVA IN OBVEZNOSTI DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.**

Podatki iz izkaza finančnega položaja družbe KOMPAS SHOP d.d.:

Sredstva družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2018	str. v %	31.12.2017	str. v %	Index 18/17
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	51.457.845	65%	41.606.669	58%	124
KRATKOROČNA SREDSTVA	27.535.951	35%	30.442.478	42%	90
<b>SREDSTVA</b>	<b>78.993.796</b>	<b>100%</b>	<b>72.049.147</b>	<b>100%</b>	<b>110</b>

Sredstva družbe so na dan 31. 12. 2018 znašala 79 mio EUR in so se glede na 31. 12. 2017 povečala za 10 %. Razmerje med nekratkoročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid nekratkoročnih sredstev, in sicer za sedem odstotnih točk. Nekratkoročna sredstva skupine so se povečala predvsem zaradi povečanja vrednosti dolgoročnih finančnih naložb. Vrednost kratkoročnih sredstev je na dan 31. 12. 2018 znašala 27,5 mio EUR, na dan 31. 12. 2017 je znašala 30,4 mio EUR. Nižja vrednost omenjenih sredstev konec leta 2018 je posledica nižje vrednosti kratkoročnih danih posojil glede na konec leta 2017.

Obveznosti do virov sredstev družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2018	str. v %	31.12.2017	str. v %	Index 18/17
KAPITAL	69.801.777	88%	65.641.139	91%	106
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	400.725	1%	125.781	0%	319
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	8.791.294	11%	6.282.227	9%	140
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>78.993.796</b>	<b>100%</b>	<b>72.049.147</b>	<b>100%</b>	<b>110</b>

Kapital Družbe je bil na dan 31. 12. 2018 glede na 31. 12. 2017 večji za 6 %, kar je posledica predvsem realiziranega dobička Družbe v letu 2018 in vpliva rezerv za pošteno vrednost.

Družba je na dan 31. 12. 2018 beležila za 2,5 mio EUR višjo vrednost kratkoročnih obveznosti glede na 31. 12. 2017, kar je posledica predvsem nabav zalog trgovskega blaga.

Natančnejše informacije v zvezi z uspešnostjo poslovanja Izdajatelja v letu 2018 je mogoče pridobiti v revidiranem letnem poročilu 2018, ki je dostopno na spletnem mestu <https://www.kompas-shop.si/si/Porocila/>.

### **Poslovanje družbe KOMPAS SHOP d.d. v letu 2017**

### **PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.**



Družba je v letu 2017 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sprti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti.

Družba med drugim optimizira obseg obratnih sredstev, izvaja stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvaja različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin in opravljanja drugih storitev.

Doseženi čisti prihodki od prodaje ter druge postavke v izkazu poslovnega izida družbe KOMPAS SHOP d.d. so med letoma 2017 in 2016 neprimerljivi, ker izkazi leta 2017 vključujejo tudi postavke pripojene odvisne družbe Kompas Shop d.o.o.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2017 dosegla čisti poslovni izid po obdavčitvi 3.848 tisoč EUR, medtem ko je v letu 2016 dosegla 1.552 tisoč EUR. Doseženi višji čisti poslovni izid leta 2017 glede na primerljivo preteklo obdobje je posledica navedenih enakih razlogov kot pri skupini ter vpliva pripojitve odvisne družbe Kompas Shop d.o.o. k nadrejeni družbi KOMPAS SHOP d.d.

Poslovnoizidni podatki družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.		
	Leto 2017	Leto 2016	Index 17/16
Poslovni prihodki	117.455.139	98.998.620	119
Finančni prihodki	210.661	320.380	66
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>117.665.800</b>	<b>99.319.000</b>	<b>118</b>
Poslovni odhodki	113.425.005	97.428.137	116
Finančni odhodki	29.140	21.620	135
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>113.454.145</b>	<b>97.449.757</b>	<b>116</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED DAVKI</b>	<b>4.211.655</b>	<b>1.869.243</b>	<b>225</b>
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	363.372	317.569	114
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>3.848.283</b>	<b>1.551.674</b>	<b>248</b>

#### SREDSTVA IN OBVEZNOSTI DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

Podatki iz izkaza finančnega položaja družbe KOMPAS SHOP d.d.:

Sredstva družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2017	str. v %	31.12.2016	str. v %	Index 17/16
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	41.606.669	58%	30.630.390	49%	136
KRATKOROČNA SREDSTVA	30.442.478	42%	32.216.767	51%	94
<b>SREDSTVA</b>	<b>72.049.147</b>	<b>100%</b>	<b>62.847.157</b>	<b>100%</b>	<b>115</b>

Obveznosti do virov sredstev družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2017	str. v %	31.12.2016	str. v %	Index 17/16
KAPITAL	65.641.139	91%	56.740.415	90%	116
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	125.781	0%	1.474.162	2%	9
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	6.282.227	9%	4.632.580	7%	136
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>72.049.147</b>	<b>100%</b>	<b>62.847.157</b>	<b>99%</b>	<b>115</b>

Predstavitev poslovanja v obračunskem obdobju od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 podrobneje pojasnjuje poslovanje Skupine KOMPAS SHOP, podrobnejše obrazložitve so razvidne pri "Poslovanje Skupine KOMPAS SHOP v letu 2017.

Natančnejše informacije v zvezi z uspešnostjo poslovanja izdajatelja v letu 2017 je mogoče pridobiti v revidiranem letnem poročilu 2017, ki je dostopno na spletnem mestu <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

#### **14.1.1.2. Pregled razvoja in uspešnosti poslovanja Skupine KOMPAS SHOP v letih 2019, 2018 in 2017**

##### **Poslovanje Skupine KOMPAS SHOP v letu 2019**

##### **PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID SKUPINE KOMPAS SHOP**

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2019 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sproti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je obvladujoča družba Skupine KOMPAS SHOP. V izkaze Skupine KOMPAS SHOP za leto 2019 so vključeni izkazi naslednjih družb: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.d., AJDOVŠČINA d.o.o. (ustanovljena v letu 2019), VILA GASNER d.o.o., AS57, d.o.o. (vključena v konsolidacijo z oktobrom 2019), medtem ko so v izkaze Skupine KOMPAS SHOP za leto 2018 vključeni izkazi naslednjih družb: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.d., VILA GASNER d.o.o.

Družbe Skupine KOMPAS SHOP med drugim optimizirajo obseg obratnih sredstev, izvajajo stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvajajo različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin, upravnških storitev in opravljanja drugih storitev.

Poslovnoizidni podatki Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		
	Leto 2019	Leto 2018	Index 19/18
Poslovni prihodki	112.518.880	118.658.587	95
Finančni prihodki	1.755.731	224.776	781
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>114.274.611</b>	<b>118.883.363</b>	<b>96</b>
Poslovni odhodki	105.967.916	114.483.385	93
Finančni odhodki	183.843	1.451	
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>106.151.759</b>	<b>114.484.836</b>	<b>93</b>
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	8.122.852	4.398.527	185
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	1.313.543	178.688	735
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>6.809.309</b>	<b>4.219.839</b>	<b>161</b>

V obračunskem obdobju so znašali celotni prihodki skupine 114,3 mio EUR in so nižji za 4 % glede na leto 2018, ko so znašali 118,9 mio EUR. V letu 2019 je skupina ustvarila 108,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 8,0 % nižji kot v letu 2018, ko so znašali 118,2 mio EUR, in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti. Drugi poslovni prihodki so v letu 2019 znašali 4,3 mio EUR, v letu 2018 0,5 mio EUR. Drugi poslovni prihodki skupine so v letu 2019 med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke družbe KOMPAS SHOP d.d. v višini 4,0 mio EUR, na ostalih postavkah ni bilo bistvenih sprememb. Finančni prihodki skupine leta 2019 znašajo 1,8 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR. Finančni prihodki leta 2019 so sestavljeni iz prejetih dividend v višini 1,1 mio EUR in finančnih prihodkov iz posojil danih drugim v višini 0,7 mio EUR.

V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki skupine 106,2 mio EUR in so nižji za 7 % glede na leto 2018, ko so znašali 114,5 mio EUR. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2019 znašala 88,6 mio EUR in je za 10% nižja kot v letu 2018, ko je znašala 98,8 mio EUR. Stroški materiala in storitev so v letu 2019 znašali 6,9 mio EUR (8 % nižji glede na leto 2018), medtem ko so stroški dela v letu 2019 znašali 6,1 mio EUR in so bili nižji za 1% glede na primerljivo preteklo leto. Odpisi vrednosti so v letu 2019 znašali 2,0 mio EUR in so bili za 29 % višji kot v letu 2018, ko so znašali 1,5 mio EUR. Skupina je v letu 2019 evidentirala prevrednotovalne poslovne odhodke pri opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah v višini 0,3 mio EUR (v letu 2018 0,1 mio EUR) in preverednotovalne poslovne odhodke v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami v višini 0,4 mio EUR (v letu 2018 0,2 mio EUR). Drugi odhodki so v letu 2019 znašali 2,4 mio EUR in so bili za 1,9 mio EUR višji kot v letu 2018, ko so znašali 0,5 mio EUR. Skupina je v letu 2019 oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1,86 mio EUR. Finančni odhodki so v letu 2019 znašali 0,2 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,001 mio EUR. Skupina je v letu 2019 med drugim pripoznala finančne odhodke iz finančnih naložb v višini 0,16 mio EUR.

Poslovni izid iz poslovanja skupine KOMPAS SHOP je v letu 2019 znašal 6,5 mio EUR, neto finančni izid 1,6 mio EUR, poslovni izid pred davki 8,1 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 1,3 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid skupine po obdavčitvi v letu 2019 znašal 6,8 mio EUR. Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2018 znašal 4,2 mio EUR, neto finančni izid 0,2 mio EUR, poslovni izid pred davki 4,4 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 0,2 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid po obdavčitvi v letu 2018 znašal 4,2 mio EUR.

## SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SKUPINE KOMPAS SHOP

Podatki iz izkaza finančnega položaja Skupine KOMPAS SHOP:

Sredstva Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2019	str. v %	31.12.2018	str. v %	Index 19/18
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	72.289.302	72%	50.591.915	61%	143
KRATKOROČNA SREDSTVA	27.636.890	28%	32.510.975	39%	85
<b>SREDSTVA</b>	<b>99.926.192</b>	<b>100%</b>	<b>83.102.890</b>	<b>100%</b>	<b>120</b>

Sredstva Skupine so na dan 31. 12. 2019 znašala 99,9 mio EUR in so se glede na 31. 12. 2018 povečala za 20 %. Razmerje med nekratkoročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid nekratkoročnih sredstev, in sicer za 11 odstotnih točk. Največja sprememba v sredstvih se nanaša na opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine, ki so se skupaj povečale za 23,1 mio EUR (na povečanje so vplivale vključene nepremičnine družbe AS57, d.o.o. v konsolidacijo, skupina pa je odtujila nekaj nepremičnin). Povečali so se tudi predujmi in druga sredstva za 2,8 mio EUR ter kratkoročne finančne naložbe za 1,4 mio EUR. Večja zmanjšanja sredstev skupine glede na stanje 31. 12. 2018 so na naslednjih postavkah: zaloge za 3,9 mio EUR, denar in denarni ustrezniki za 5,1 mio EUR ter odložene terjatve za davek. Pri ostalih bilančnih postavkah ni bilo večjih sprememb.

Obveznosti do virov sredstev Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP				
	31.12.2019	str. v %	31.12.2018	str. v %	Index 19/18
KAPITAL	77.799.336	78%	71.223.345	86%	109
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.112.977	2%	567.978	1%	372
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	20.013.879	20%	11.311.567	13%	177
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>99.926.192</b>	<b>100%</b>	<b>83.102.890</b>	<b>100%</b>	<b>120</b>

Kapital skupine je na dan 31. 12. 2019 znašal 77,8 mio EUR in je bil glede na stanje dne 31. 12. 2018 večji za 9 %. Spremembe v kapitalu so posledica realiziranega dobička skupine v letu 2019, izplačanih dividend in vpliva rezerv za pošteno vrednost.

Nekratkoročne obveznosti so na dan 31. 12. 2019 znašale 2,1 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31. 12. 2018 za 1,5 mio EUR. Spremembe pri nekratkoročnih obveznostih so posledica oblikovanih rezervacij iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v letu 2019 ter prenosa odloženih obveznosti za davek med odložene terjatve za davek (neto prikaz odloženih davkov).

Kratkoročne obveznosti so na dan 31. 12. 2019 znašale 20,0 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31. 12. 2018 za 8,7 mio EUR. Višje stanje kratkoročnih obveznosti je posledica predvsem najetega kratkoročnega kredita v letu 2019 v višini 3,5 mio EUR, oblikovanih kratkoročno odloženih prihodkov v višini 4,0 mio EUR ter višjih kratkoročnih poslovnih obveznostih.

Natančnejše informacije v zvezi z uspešnostjo poslovanja Skupine KOMPAS SHOP v letu 2019 je mogoče pridobiti v revidiranem letnem poročilu 2019, ki je dostopno na spletnem mestu <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

### **Poslovanje Skupine KOMPAS SHOP v letu 2018**

#### **PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID SKUPINE KOMPAS SHOP**

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2018 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sproti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti.

Družbe Skupine KOMPAS SHOP med drugim optimizirajo obseg obratnih sredstev, izvajajo stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvajajo različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin in opravljanja drugih storitev.

Poslovnoizidni podatki Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		
	Leto 2018	Leto 2017	Index 18/17
Poslovni prihodki	118.658.587	120.444.111	99
Finančni prihodki	224.776	225.516	100
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>118.883.363</b>	<b>120.669.627</b>	<b>99</b>
Poslovni odhodki	114.483.385	116.083.638	99
Finančni odhodki	1.451	49.849	3
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>114.484.836</b>	<b>116.133.487</b>	<b>99</b>
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	4.398.527	4.536.140	97
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	178.688	430.860	41
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>4.219.839</b>	<b>4.105.280</b>	<b>103</b>

V letu 2018 je skupina KOMPAS SHOP ustvarila 118,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 0,4 % višji kot v letu 2017. Drugi poslovni prihodki so v letu 2018 znašali 0,5 mio EUR, v letu 2017 2,8 mio EUR. Poslovni prihodki skupine v letu 2017 so med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 0,9 mio EUR ter druge prihodke v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2018 so znašali 225 tisoč EUR in so bili primerljivi prihodkom leta 2017.

V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki Skupine KOMPAS SHOP 114,5 mio EUR in so nižji za 1 % glede na leto 2017. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2018 znašala 98,8 mio EUR in je za dve odstotni točki nižja glede na rast čistih prihodkov od prodaje leta 2018 glede na leto

2017. Stroški materiala in storitev so v letu 2018 znašali 7,5 mio EUR (10 % nižji glede na leto 2017), medtem ko so stroški dela v letu 2018 višji za 20 % glede na primerljivo preteklo leto. Na višje stroške dela je v letu 2018 vplivalo zaposlovanje delavcev, ki so predhodno opravljali delo na podlagi pogodb o zaposlitvi za delo pri drugem uporabniku (napoteni delavci) ter dvig minimalne plače in višjih dodatkov za delo na nedeljo ter praznike skladno z veljavnimi predpisi. Skupina v letu 2018 in 2017 ni evidentirala odhodkov iz naslova oslabilave nepremičnin. Oblikovani popravki terjatev niso bistveno odstopali od oblikovanih popravkov v letu 2017. Finančni odhodki leta 2018 so zanemarljivi.

Poslovni izid iz poslovanja v obračunskem obdobju znaša 4.175 tisoč EUR, poslovni izid pred davki 4.399 tisoč EUR. Skupina KOMPAS SHOP izkazuje v letu 2018 pozitivni čisti poslovni izid po obdavčitvi v višini 4.220 tisoč EUR, v letu 2017 je znašal 4.105 tisoč EUR. Skupina je realizirala 3 % nižji poslovni izid pred davki predvsem zaradi nižjih drugih poslovnih prihodkov v letu 2018 glede na leto 2017, ter 3 % višji čisti poslovni izid obračunskega obdobja. Na doseženi višji čisti poslovni izid obračunskega obdobja vplivajo odloženi davki, ki znašajo 272 tisoč EUR, medtem, ko so v primerljivem preteklem obdobju znašali 29 tisoč EUR.

## SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SKUPINE KOMPAS SHOP

Podatki iz izkaza finančnega položaja Skupine KOMPAS SHOP:

Sredstva Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP				
	31.12.2018	str. v %	31.12.2017	str. v %	Index 18/17
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	50.591.915	61%	37.664.329	49%	134
KRATKOROČNA SREDSTVA	32.510.975	39%	38.523.651	51%	84
<b>SREDSTVA</b>	<b>83.102.890</b>	<b>100%</b>	<b>76.187.980</b>	<b>100%</b>	<b>109</b>

Sredstva Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31. 12. 2018 znašala 83 mio EUR in so se glede na 31. 12. 2017 povečala za 9 %. Razmerje med nekratkoročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid nekratkoročnih sredstev, in sicer za dvanajst odstotnih točk. Nekratkoročna sredstva skupine so se povečala predvsem zaradi povečanja vrednosti dolgoročnih finančnih naložb. Vrednost kratkoročnih sredstev je na dan 31. 12. 2018 znašala 32,5 mio EUR, na 31. 12. 2017 38,5 mio EUR. Nižja vrednost omenjenih sredstev konec leta 2018 je posledica nižje vrednosti kratkoročnih danih posojil glede na konec leta 2017.

Obveznosti do virov sredstev Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP				
	31.12.2018	str. v %	31.12.2017	str. v %	Index 18/17
KAPITAL	71.223.345	86%	66.514.930	87%	107
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	567.978	1%	239.002	0%	238
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	11.311.567	14%	9.434.048	12%	120
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>83.102.890</b>	<b>100%</b>	<b>76.187.980</b>	<b>100%</b>	<b>109</b>

Kapital Skupine KOMPAS SHOP je bil na dan 31. 12. 2018 glede na 31. 12. 2017 večji za 7 %, kar je posledica predvsem realiziranega dobička skupine v letu 2018 in vpliva rezerv za pošteno vrednost.

Družbe Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31. 12. 2018 beležile za 1,9 mio EUR višjo vrednost kratkoročnih obveznosti glede na 31. 12. 2017, kar je posledica predvsem nabav zalog trgovskega blaga.

Natančnejše informacije v zvezi z uspešnostjo poslovanja Skupine KOMPAS SHOP v letu 2018 je mogoče pridobiti v revidiranem letnem poročilu 2018, ki je dostopno na spletnem mestu <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

## **Poslovanje Skupine KOMPAS SHOP v letu 2017**

### **PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID SKUPINE KOMPAS SHOP**

Predstavitev poslovanja v obračunskem obdobju vključuje podatke za Skupino KOMPAS SHOP in družbo KOMPAS SHOP d.d., podrobneje se pojasnjuje poslovanje Skupine KOMPAS SHOP.

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2017 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sprti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti, kar je privedlo tudi do prevzema dejavnosti štirih poslovalnic v Šentilju in na Tratah.

Družbe Skupine KOMPAS SHOP med drugim optimizirajo obseg obratnih sredstev, izvajajo stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvajajo različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin in opravljanja drugih storitev.

Poslovnoizidni podatki Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		
	Leto 2017	Leto 2016	Index 17/16
Poslovni prihodki	120.444.111	110.257.673	109
Finančni prihodki	225.516	347.880	65
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>120.669.627</b>	<b>110.605.553</b>	<b>109</b>
Poslovni odhodki	116.083.638	107.256.606	108
Finančni odhodki	49.849	68.923	72
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>116.133.487</b>	<b>107.325.529</b>	<b>108</b>
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	4.536.140	3.280.024	138
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	430.860	500.080	86
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>4.105.280</b>	<b>2.779.944</b>	<b>148</b>

V letu 2017 je Skupina KOMPAS SHOP ustvarila 117,7 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 8 % višji kot v letu 2016. Višji čisti prihodki od prodaje so posledica predvsem vključitve postavk štirih prevzetih poslovalnic ob avstrijski meji v konsolidirane in individualne postavke, katere v letu 2016 niso bile vključene. V kolikor skupina ne bi prevzela omenjenih poslovalnic, bi realizirala 3 % povečanje čistih prihodkov od prodaje glede na leto 2016. Na poslovne prihodke skupine v letu 2017 imajo vpliv tudi prevrednotovalni poslovni prihodki, ki so v letu 2017 znašali 0,9 mio EUR ter drugi prihodki v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2017 znašajo 226 tisoč EUR in so zaradi zmanjšanja stanja finančnih naložb nekoliko nižji glede na leto 2016.

V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki Skupine KOMPAS SHOP 116,1 mio EUR in so višji za 8 % glede na leto 2016. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2017 znašala 100,5 mio EUR in je primerljiva spremembi čistih prihodkov od prodaje, in sicer je višja za 8 %. Stroški materiala in storitev so v letu 2017 znašali 8,3 mio EUR, medtem ko so stroški dela v letu 2017 višji za 12 % glede na primerljivo preteklo leto. Na višje stroške dela kot tudi na večino ostalih stroškov je med drugim vplival tudi že omenjeni prenos dejavnosti štirih poslovalnic ob avstrijski meji. Skupina v letu 2017 ni evidentirala odhodkov iz naslova oslabitve nepremičnin. Oblikovani popravki terjatev niso bistveno odstopali od oblikovanih popravkov v letu 2016. Finančni odhodki so v letu 2017 znašali 50 tisoč EUR in so nekoliko nižji glede na finančne odhodke leta 2016.

Doseženi čisti prihodki od prodaje ter druge postavke v izkazu poslovnega izida družbe KOMPAS SHOP d.d. so med letoma 2017 in 2016 neprimerljivi, ker izkazi leta 2017 vključujejo tudi postavke pripojene odvisne družbe Kompas Shop d.o.o.

Poslovni izid iz poslovanja v obračunskem obdobju znaša 4.360 tisoč EUR, poslovni izid pred davki 4.536 tisoč EUR. Skupina KOMPAS SHOP izkazuje v letu 2017 pozitivni čisti poslovni izid po obdavčitvi v višini 4.105 tisoč EUR, v letu 2016 je znašal 2.780 tisoč EUR. Skupina je realizirala višji čisti poslovni izid zaradi rasti prodaje trgovskega blaga; pozitivnega poslovanja prevzetih štirih poslovalnic; prevrednotovalnih poslovnih prihodkov in odprave rezervacij ter dolgoročnih časovnih razmejitev v skupni vrednosti 1,5 mio EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2017 dosegla čisti poslovni izid po obdavčitvi 3.848 tisoč EUR, v letu 2016 1.552 tisoč EUR. Doseženi višji čisti poslovni izid leta 2017 glede na primerljivo preteklo obdobje je posledica navedenih enakih razlogov kot pri skupini ter vpliva pripojitve odvisne družbe k nadrejeni družbi KOMPAS SHOP d.d.

## SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SKUPINE KOMPAS SHOP

Podatki iz izkaza finančnega položaja Skupine KOMPAS SHOP:

Sredstva Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP				
	31.12.2017	str. v %	31.12.2016	str. v %	Index 17/16
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	37.664.329	49%	33.294.872	47%	113
KRATKOROČNA SREDSTVA	38.523.651	51%	38.299.600	53%	101
<b>SREDSTVA</b>	<b>76.187.980</b>	<b>100%</b>	<b>71.594.472</b>	<b>100%</b>	<b>106</b>

Sredstva Skupine KOMPAS SHOP so 31. 12. 2017 znašala 76,2 mio EUR in so se glede na 31. 12. 2016 povečala za 6 %. Razmerje med nekratkoročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid nekratkoročnih sredstev, in sicer za dve odstotni točki. Nekratkoročna sredstva skupine so se povečala predvsem zaradi naložbenih nepremičnin in neopredmetenih sredstev. Do sprememb vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2017 glede na 31. 12. 2016 prišlo predvsem zaradi prenosa nepremičnin med naložbenimi nepremičninami in opredmetenimi osnovnimi sredstvi, nakupa in prodaje nepremičnin. V letu 2017 se je povečala vrednost dobrega imena zaradi prevzema trgovske dejavnosti. Med kratkoročnimi sredstvi je Skupina KOMPAS SHOP beležila konec leta 2017 v glavnem višjo vrednost zalog trgovskega blaga in nižjo vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev.

Obveznosti do virov sredstev Skupine KOMPAS SHOP

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2017	str. v %	31.12.2016	str. v %	Index 17/16
KAPITAL	66.514.930	87%	61.407.867	86%	108
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	239.002	0%	1.672.270	2%	14
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	9.434.048	12%	8.514.335	12%	111
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>76.187.980</b>	<b>100%</b>	<b>71.594.472</b>	<b>100%</b>	<b>106</b>

Kapital skupine je bil na dan 31. 12. 2017 glede na 31. 12. 2016 večji za 8 %, kar je posledica realiziranega dobička skupine v letu 2017 in vpliva pripojitve odvisne družbe Kompas Shop d.o.o.

V letu 2017 je družba KOMPAS SHOP d.d. odpravila druge dolgoročne pasivne časovne razmejitve ter druge rezervacije v višini 1,47 mio EUR. Družbe skupine KOMPAS SHOP so na dan 31. 12. 2017 beležile za 0,9 mio EUR višjo vrednost kratkoročnih obveznosti glede na 31. 12. 2016, kar je posledica predvsem nabav zalog trgovskega blaga.

Natančnejše informacije v zvezi z uspešnostjo poslovanja Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP v letu 2017 je mogoče pridobiti v revidiranem letnem poročilu 2017, ki je dostopno na spletnem mestu <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

### 14.1.1.3. Pregled razvoja in uspešnosti poslovanja Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju 2020

Leto 2020 je eno najzahtevnejših let v zgodovini družbe KOMPAS SHOP d.d. in Skupine KOMPAS SHOP.

Družba KOMPAS SHOP d.d. dosega približno 97 % prihodkov od prodaje s prodajo trgovskega blaga, ostali čisti prihodki od prodaje so iz naslova opravljenih storitev in najemnin. Zaradi odloka Vlade RS kot ukrepa za zaježitev epidemije s koronavirusom COVID-19 je družba KOMPAS SHOP d.d. s 16. 3. 2020 zaprla trgovine, ki so ostale zaprte skoraj tri mesece. Zaradi specifičnosti prodaje v obmejnih prodajalnah (vezanost prodaje predvsem na tranzitne kupce) je Družba ocenila, da obstaja tveganje, da bi dogajanje (t.j. omejen tranzit zaradi zaprtja mejnih prehodov oz. omejenega prehoda mej ter posledično zaprte trgovine) lahko trajalo dlje časa in s tem povzročilo dolgotrajnejše spremembe v stanju in poslovanju Družbe. Ravno tako je Družba ocenila, da dodatno tveganje predstavlja tudi dejstvo, da ima Družba določen del zalog, ki imajo omejen rok uporabe. Sprejeta je bila odločitev o stalnem spremljanju in analiziranju razmer ter pripravi, sprejemu in izvajanju ukrepov za zagotovitev likvidnosti ter nadaljnjega poslovanja in obstoja Družbe.

V obdobju 1-6 2020 je družba KOMPAS SHOP d.d.:

- dosegla 26,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je kar 24,6 mio EUR oz. 48,4 % manj kot v enakem obdobju leta 2019. Največji padec prihodkov je Družba dosegla v trgovinski dejavnosti, kar 50 % glede na enako obdobje leta 2019;
- zaradi izpada prihodkov v trgovinski dejavnosti realizirala RVC, ki je bil kar za 2,9 mio EUR nižji kot v enakem obdobju leta 2019;
- zaradi racionalizacije in optimizacije delovnih procesov in začasnega zaprtja trgovin sicer dosegla za 34 % nižje stroške materiala, storitev in dela, vendar so ti stroški še vedno znašali 3,3 mio EUR, kar občutno presega doseženi RVC v obdobju 1-6 2020;
- realizirala negativni poslovni izid iz poslovanja v višini -1,9 mio EUR in je bil kar za 7,6 mio EUR nižji kot v enakem obdobju leta 2019 (oz. 3,6 mio EUR, če se izvzame dobiček od prodaje nepremičnin v letu 2019);
- realizirala negativno EBITDA (EBIT + amortizacija) v višini -1,4 mio EUR.

Ostale dejavnosti družb v Skupini KOMPAS SHOP (trženje nepremičnin, opravljanje upravnih storitev idr.) so bile v prvem polletju leta 2020 zaradi epidemije COVID-19 prav tako prizadete. S strani najemnikov so bile podane odpovedi najemnih pogodb oz. prošnje za znižanje najemnin in družbe v skupini so zaznale slabšo kreditno sposobnost kupcev.

V nadaljevanju prikazana predstavitev poslovanja v obračunskem obdobju vključuje podatke za Skupino KOMPAS SHOP in družbo KOMPAS SHOP d.d., podrobneje se pojasnjuje predvsem poslovanje Skupine KOMPAS SHOP.

Pomembnejši podatki o poslovanju Skupine KOMPAS SHOP

V EUR	Skupina KOMPAS SHOP	
	1-6 2020	1-6 2019
<b>Prihodki od prodaje</b>	28.636.437	52.388.396
<b>EBITDA (EBIT + amortizacija)</b>	-991.283	6.648.280
<b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b>	-1.726.468	6.016.386
<b>Čisti poslovni izid*</b>	-1.318.445	6.943.826
<b>Sredstva</b>	95.504.573	90.414.267
<b>Kapital</b>	74.223.650	77.784.869
<b>Donosnost kapitala (ROE)**</b>	-1,7%	9,8%
<b>Število zaposlenih na dan 30.6.</b>	221	242

\*skupina med letom ne izračunava obveznosti iz naslova DDPO.

\*\*čisti dobiček/povprečno stanje kapitala (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)



Podatki o delnici družbe KOMPAS SHOP d.d.

Podatki o delnici družbe KOMPAS SHOP d.d.	1-6 2020	1-6 2019
Skupno število izdanih delnic	594.601	594.601
Čisti poslovni izid na delnico v EUR	-2,46	11,09
Enotni tečaj delnice konec obdobja v EUR	40	40
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	122,88	127,95

Sredstva Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP			Družba KOMPAS SHOP d.d.		
	30.06.2020	31.12.2019	Indeks 20/19	30.06.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>	72.094.104	72.289.302	100	73.531.341	45.122.227	163
<b>Kratkoročna sredstva</b>	23.410.469	27.636.890	85	19.694.836	50.647.088	39
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>95.504.573</b>	<b>99.926.192</b>	<b>96</b>	<b>93.226.178</b>	<b>95.769.315</b>	<b>97</b>

Vrednost sredstev skupine KOMPAS SHOP na dan 30. 6. 2020 znaša 95,5 mio EUR in se je glede na 31. 12. 2019 zmanjšala za 4 %.

Vrednost dolgoročnih sredstev skupine na dan 30. 6. 2020 znaša 72,1 mio EUR, kar predstavlja 75 % vseh sredstev. Delež dolgoročnih sredstev v celotnih sredstvih se je glede na konec leta 2019 povečal za 3 odstotne točke. 89 % dolgoročnih sredstev predstavljajo naložbene nepremičnine in opredmetena osnovna sredstva, 5 % dolgoročnih sredstev predstavljajo finančne naložbe, 5 % neopredmetena sredstva in 1 % odložene terjatve za davek.

Vrednost kratkoročnih sredstev skupine na dan 30. 6. 2020 znaša 23,4 mio EUR in se je glede na vrednost sredstev na dan 31. 12. 2019 zmanjšala za 15 %. Kratkoročna sredstva predstavljajo 25 % vseh sredstev. 54 % kratkoročnih sredstev predstavljajo zaloge, 26 % poslovne terjatve, 17 % kratkoročnih sredstev predstavlja denar in denarni ustrezniki in 3 % kratkoročna sredstva.

Obveznosti do virov sredstev Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d.

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP			KOMPAS SHOP d.d.		
	30.06.2020	31.12.2019	Indeks 20/19	30.06.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
<b>Kapital</b>	74.223.650	77.799.336	95	73.067.445	76.336.974	96
<b>Nekratkoročne (dolgoročne) obveznosti</b>	4.489.302	2.112.977	212	4.287.709	1.993.553	215
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	16.791.621	20.013.879	84	15.871.024	17.438.788	91
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>	<b>95.504.573</b>	<b>99.926.192</b>	<b>96</b>	<b>93.226.178</b>	<b>95.769.315</b>	<b>97</b>

Kapital Skupine KOMPAS SHOP na dan 30. 6. 2020 znaša 74,2 mio EUR in se je glede na konec leta 2019 zmanjšal za 5 %. Kapital predstavlja 78 % obveznosti do virov sredstev, 17 % predstavljajo kratkoročne obveznosti in 5 % dolgoročne obveznosti. Spremembe v kapitalu so posledica realizirane čiste izgube v obdobju 1-6 2020, vpliva rezerv za pošteno vrednost ter realizirane izgube pri prodaji delnic.

#### 14.1.2. Prihodnji razvoj in dejavnosti na področju raziskav in razvoja

Izdajatelj v Prospekt ni vključil napovedi o prihodnjem razvoju, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

Izdajatelj ne izvaja aktivnosti na področju raziskav in razvoja.

## 14.2. Rezultati poslovanja

### 14.2.1. Bistvene spremembe neto prihodkov

#### Bistvene spremembe prihodkov družbe KOMPAS SHOP d.d.

##### Prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. v letih 2019, 2018 in 2017

CELOTNI PRIHODKI	Družba Kompas shop d.d.					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>110.725.863</b>		<b>115.531.248</b>		<b>117.665.800</b>	
<b>1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:</b>	109.133.057	98,56%	115.313.206	99,81%	117.455.139	99,82%
- Prihodki od prodaje	104.565.385	94,44%	115.096.835	99,62%	114.949.392	97,69%
- Drugi poslovni prihodki	4.567.672	4,13%	216.371	0,19%	2.505.747	2,13%
<b>2. FINANČNI PRIHODKI</b>	1.592.806	1,44%	218.042	0,19%	210.661	0,18%
PRIHODKI IZ PRODAJE	Družba Kompas shop d.d.					
	2019	Delež v prihodkih od prodaje 2019 v %	2018	Delež v prihodkih od prodaje 2018 v %	2017	Delež v prihodkih od prodaje 2017 v %
<b>Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po trgih</b>						
Domači trg	104.489.349	99,93%	114.804.076	99,75%	114.619.187	99,71%
Povezane družbe	8.519	0,01%	37.075	0,03%	71.878	0,06%
Trg v EU	52.838	0,05%	90.418	0,08%	202.126	0,18%
Trg izven EU	14.679	0,01%	165.266	0,14%	56.201	0,05%
<b>SKUPAJ</b>	<b>104.565.385</b>	<b>100,00%</b>	<b>115.096.835</b>	<b>100%</b>	<b>114.949.392</b>	<b>100%</b>
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	Družba Kompas shop d.d.					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	4.170	0,00%	63.662	0,06%	6.700	0,01%
Prodaja naložbenih nepremičnin	3.958.792	3,58%	0	0,00%	884.478	0,75%
Prihodki od odprave rezervacij (odpravnine in jubilejne nagrade)	1.658	0,00%		0,00%	14.378	0,01%
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	18.753	0,02%	35.604	0,03%	46.096	0,04%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	45.466	0,04%	69.576	0,06%	25.164	0,02%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev organizacij v skupini	463.970	0,42%	0	0,00%	0	0,00%
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	0	0,00%	0	0,00%	344.747	0,29%
Prihodki od odprave odloženih prihodkov	0	0,00%	0	0,00%	1.115.814	0,95%
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	74.863	0,07%	47.529	0,04%	68.370	0,06%
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.567.672</b>	<b>4,13%</b>	<b>216.371</b>	<b>0,19%</b>	<b>2.505.747</b>	<b>2,13%</b>
FINANČNI PRIHODKI	Družba Kompas shop d.d.					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
Finančni prihodki iz deležev drugih organizacijah (dividende)	905.915	0,82%	56.058	0,05%	0	0,00%
Finančni prihodki iz posojil drugim	686.891	0,62%	161.984	0,14%	210.661	0,18%
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.592.806</b>	<b>1,44%</b>	<b>218.042</b>	<b>0,19%</b>	<b>210.661</b>	<b>0,18%</b>

V letu 2019 so znašali celotni prihodki Izdajatelja 110,7 mio EUR in so nižji za 4 % glede na leto 2018, ko so znašali 115,5 mio EUR. V letu 2019 je Izdajatelj ustvaril 104,6 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 9,0 % nižji kot v letu 2018, ko so znašali 115,1 mio EUR in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti in tudi nižjih prihodkov iz naslova trženja nepremičnin. Drugi poslovni prihodki so v letu 2019 znašali 4,6 mio EUR, v letu 2018 0,2 mio EUR. Drugi poslovni prihodki Izdajatelja so v letu 2019 med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 4,0 mio EUR ter finančne prihodke iz poslovnih terjatev do družb v skupini v višini 0,5 mio EUR. Finančni prihodki leta 2019 znašajo 1,6 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR. Finančni prihodki leta 2019 so sestavljeni iz prejetih dividend v višini 0,9 mio EUR in finančnih prihodkov iz posojil danih drugim v višini 0,7 mio EUR. V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki Družbe 102,7 mio EUR in so nižji za 8 % glede na leto 2018, ko so znašali 111,6 mio EUR.

V letu 2018 so znašali celotni prihodki Izdajatelja 115,5 mio EUR. V tem obračunskem obdobju je Izdajatelj ustvaril 115,1 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 0,13 % višji kot v letu 2017. Drugi poslovni prihodki so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR, v letu 2017 2,5 mio EUR. Poslovni prihodki Izdajatelja v letu 2017 so med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 0,9 mio EUR ter druge prihodke v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2018 znašajo 218 tisoč EUR in so primerljivi prihodkom leta 2017.

V letu 2017 so znašali celotni prihodki Izdajatelja 117,7 mio EUR. V tem obračunskem obdobju je Izdajatelj ustvaril 114,9 mio EUR čistih prihodkov od prodaje. Višji čisti prihodki od prodaje so posledica predvsem vključitve postavk štirih prevzetih poslovalnic ob avstrijski meji, katere v letu 2016 niso bile vključene. Na poslovne prihodke skupine v letu 2017 imajo vpliv tudi prevrednotovalni poslovni prihodki, ki so v letu 2017 znašali 0,9 mio EUR ter drugi prihodki v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2017 znašajo 211 tisoč EUR in so zaradi zmanjšanja stanja finančnih naložb nekoliko nižji glede na leto 2016.

### Prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. v prvem polletju 2020

CELOTNI PRIHODKI	Družba Kompas shop d.d.				
	1-6 2020	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %	Index
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>27.179.979</b>		<b>55.695.064</b>		<b>48,80%</b>
<b>1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:</b>	26.597.049	97,86%	54.767.907	98,34%	48,56%
- Prihodki od prodaje	26.197.028	96,38%	50.785.708	91,19%	51,58%
- Drugi poslovni prihodki	400.021	1,47%	3.982.199	7,15%	10,05%
<b>2. FINANČNI PRIHODKI</b>	<b>582.929</b>	<b>2,14%</b>	<b>927.157</b>	<b>1,66%</b>	<b>62,87%</b>
PRIHODKI IZ PRODAJE	Družba Kompas shop d.d.				
Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po trgih	1-6 2020	Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2019 v %	Index
Domači trg	26.165.253	99,88%	50.764.404	99,96%	51,54%
Povezane družbe	8.478	0,03%	5.993	0,01%	141,47%
Trg v EU	23.297	0,09%	15.311	0,03%	152,16%
Trg izven EU	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>SKUPAJ</b>	<b>26.197.028</b>	<b>100,00%</b>	<b>50.785.708</b>	<b>100%</b>	<b>51,58%</b>
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevred.posl.prih)	Družba Kompas shop d.d.				
	1-6 2020	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %	Index
Drugi poslovni prihodki povezani s poslovnimi učinki in prevrednotovalni poslovni prihodki	15.819	0,06%	3.951.219	7,09%	0,40%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	316.313	1,16%	0	0,00%	0,00%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3.800	0,01%	8.423	0,02%	45,11%
Drugi prihodki	64.089	0,24%	22.557	0,04%	284,12%
<b>SKUPAJ</b>	<b>400.021</b>	<b>1,47%</b>	<b>3.982.199</b>	<b>7,15%</b>	<b>10,05%</b>
FINANČNI PRIHODKI	Družba Kompas shop d.d.				
	1-6 2020	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %	Index
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	0	0,00%	877.937	1,58%	0,00%
Finančni prihodki iz drugih naložb	472.602	1,74%	0	0,00%	0,00%
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	76.056	0,28%	0	0,00%	0,00%
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	34.271	0,13%	49.220	0,09%	69,63%
<b>SKUPAJ</b>	<b>582.929</b>	<b>2,02%</b>	<b>927.157</b>	<b>1,58%</b>	<b>62,87%</b>

V prvem polletju leta 2020 je Izdajatelj dosegel 27,2 mio EUR celotnih prihodkov, in sicer za 51,2 % manj kot v letu 2019, kar je rezultat vpliva epidemije COVID-19 na poslovanje Izdajatelja v prvem

polletju leta 2020, vpliva omejitev v zvezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocijo tobačnih in povezanih izdelkov, vpliva uvedbe enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je že začela uporabljati s 1. 1. 2020 ter omejitvijo odpiralnih časov trgovin ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih ter nižjih prevrednotovalnih poslovnih prihodkov v letu 2020. Izdajatelj je dosegel približno 97 % prihodkov od prodaje s prodajo trgovskega blaga, ostali čisti prihodki od prodaje so iz naslova opravljenih storitev in najemnin. V obdobju 1-6 2020 je Izdajatelj dosegel 26,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je kar 24,6 mio EUR oz. 48,4 % manj kot v enakem obdobju leta 2019. Največji padec prihodkov je Izdajatelj dosegel v trgovinski dejavnosti, kar 50 % glede na enako obdobje leta 2019.

## **Bistvene spremembe prihodkov Skupine KOMPAS SHOP**

### **Prihodki Skupine KOMPAS SHOP v letih 2019, 2018 in 2017**

CELOTNI PRIHODKI	Skupina Kompas shop d.d.					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>114.274.611</b>		<b>118.883.363</b>		<b>120.669.627</b>	
<b>1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:</b>	112.518.880	98,46%	118.658.587	99,81%	120.444.111	99,81%
- Prihodki od prodaje	108.231.276	94,71%	118.181.714	99,41%	117.661.887	97,51%
- Drugi poslovni prihodki	4.287.604	3,75%	476.873	0,40%	2.782.224	2,31%
<b>2. FINANČNI PRIHODKI</b>	<b>1.755.731</b>	<b>1,54%</b>	<b>224.776</b>	<b>0,19%</b>	<b>225.516</b>	<b>0,19%</b>
PRIHODKI IZ PRODAJE	Skupina Kompas shop d.d.					
Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po trgih	2019	Delež v prihodkih od prodaje 2019 v %	2018	Delež v prihodkih od prodaje 2018 v %	2017	Delež v prihodkih od prodaje 2017 v %
Domači trg	108.163.759	99,94%	117.926.030	99,78%	117.326.970	99,72%
Povezane družbe	0	0,00%	0	0,00%	76.590	0,07%
Trg v EU	52.838	0,05%	90.418	0,08%	202.126	0,17%
Trg izven EU	14.679	0,01%	165.266	0,14%	56.201	0,05%
<b>SKUPAJ</b>	<b>108.231.276</b>	<b>100%</b>	<b>118.181.714</b>	<b>100%</b>	<b>117.661.887</b>	<b>100%</b>
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	Skupina Kompas shop d.d.					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	4.133	0,00%	83.473	0,07%	6.700	0,01%
Prodaja naložbenih nepremičnin	3.958.792	3,46%	0	0,00%	884.478	0,73%
Prihodki od odprave rezervacij (odpravnine in jubilejne nagrade)	12.896	0,01%	2.396	0,00%	19.090	0,02%
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	26.694	0,02%	83.660	0,07%	95.186	0,08%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	168.870	0,15%	242.685	0,20%	227.982	0,19%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev organizacij v skupini	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	0	0,00%	0	0,00%	344.747	0,29%
Prihodki od odprave odloženih prihodkov	0	0,00%	0	0,00%	1.115.814	0,92%
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	116.219	0,10%	64.659	0,05%	88.227	0,07%
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.287.604</b>	<b>3,75%</b>	<b>476.873</b>	<b>0,40%</b>	<b>2.782.224</b>	<b>2,31%</b>
FINANČNI PRIHODKI	Skupina Kompas shop d.d.					
	2019	Delež v celotnih prihodkih 2019 v %	2018	Delež v celotnih prihodkih 2018 v %	2017	Delež v celotnih prihodkih 2017 v %
Finančni prihodki iz deležev drugih organizacijah (dividende)	1.067.901	0,93%	56.058	0,05%	0	0,00%
Finančni prihodki iz posojil drugim	687.830	0,60%	168.718	0,14%	225.516	0,19%
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.755.731</b>	<b>1,54%</b>	<b>224.776</b>	<b>0,19%</b>	<b>225.516</b>	<b>0,19%</b>

V letu 2019 so znašali celotni prihodki skupine 114,3 mio EUR in so nižji za 4 % glede na leto 2018, ko so znašali 118,9 mio EUR. V letu 2019 je skupina ustvarila 108,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 8,0 % nižji kot v letu 2018, ko so znašali 118,2 mio EUR in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti. Drugi poslovni prihodki so v letu 2019 znašali 4,3 mio EUR, v letu 2018 0,5 mio EUR. Drugi poslovni prihodki družbe so v letu 2019 med drugim vključevali

prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 4,0 mio EUR, na ostalih postavkah ni bilo bistvenih sprememb. Finančni prihodki leta 2019 so znašali 1,8 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR. Finančni prihodki leta 2019 so sestavljeni iz prejetih dividend v višini 1,1 mio EUR in finančnih prihodkov iz posojil danih drugim v višini 0,7 mio EUR.

**V letu 2018** so znašali celotni prihodki skupine 118,9 mio EUR in so nižji za 1,5 % glede na leto 2017. V letu 2018 je skupina ustvarila 118,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 0,4 % višji kot v letu 2017. Drugi poslovni prihodki so v letu 2018 znašali 0,5 mio EUR, v letu 2017 2,8 mio EUR. Poslovni prihodki skupine v letu 2017 so med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 0,9 mio EUR ter druge prihodke v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2018 znašajo 225 tisoč EUR in so primerljivi prihodkom preteklega leta.

**V letu 2017** so znašali celotni prihodki skupine 120,7 mio EUR. V letu 2017 je Skupina KOMPAS SHOP ustvarila 117,7 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 8 % višji kot v letu 2016. Višji čisti prihodki od prodaje so bili posledica predvsem vključitve postavk štirih prevzetih poslovalnic ob avstrijski meji v konsolidirane in individualne postavke, katere v letu 2016 niso bile vključene. V kolikor skupina ne bi prevzela omenjenih poslovalnic, bi realizirala 3 % povečanje čistih prihodkov od prodaje glede na preteklo leto. Na poslovne prihodke skupine v letu 2017 so imeli vpliv tudi prevrednotovalni poslovni prihodki, ki so v letu 2017 znašali 0,9 mio EUR ter drugi prihodki v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2017 so znašali 226 tisoč EUR in so zaradi zmanjšanja stanja finančnih naložb nekoliko nižji glede na leto 2016.

#### Prihodki Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju 2020

CELOTNI PRIHODKI	Skupina Kompas shop d.d.				
	1-6 2020	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %	1-6 2019	Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %	Index
<b>CELOTNI PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>29.460.286</b>		<b>57.385.870</b>		<b>51,34%</b>
<b>1. PRIHODKI IZ POSLOVANJA:</b>	28.953.149	98,28%	56.458.430	98,38%	51,28%
- Prihodki od prodaje	28.636.437	97,20%	52.388.396	91,29%	54,66%
- Drugi poslovni prihodki	316.712	1,08%	4.070.034	7,09%	7,78%
<b>2. FINANČNI PRIHODKI</b>	507.138	1,72%	927.440	1,62%	54,68%
<b>PRIHODKI IZ PRODAJE</b>	Skupina Kompas shop d.d.				
		Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2020 v %		Delež v prihodkih od prodaje 1-6 2019 v %	Index
<b>Razčlenitev čistih prihodkov iz prodaje po trgih</b>	<b>1-6 2020</b>		<b>1-6 2019</b>		
Domači trg	28.613.140	99,92%	52.373.085	99,97%	54,63%
Povezane družbe	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Trg v EU	23.297	0,08%	15.311	0,03%	152,16%
Trg izven EU	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>SKUPAJ</b>	<b>28.636.437</b>	<b>100%</b>	<b>52.388.396</b>	<b>100%</b>	<b>54,66%</b>
<b>DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevred.posl.prih)</b>	Skupina Kompas shop d.d.				
		Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %		Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %	Index
<b>Drugi poslovni prihodki povezani s poslovnimi učinki in prevrednotovalni poslovni prihodki</b>	<b>1-6 2020</b>		<b>1-6 2019</b>		
Drugi poslovni prihodki povezani s poslovnimi učinki in prevrednotovalni poslovni prihodki	211.566	0,72%	3.959.372	6,90%	5,34%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	38.340	0,13%	78.257	0,14%	48,99%
Drugi prihodki	66.806	0,23%	32.405	0,06%	206,16%
<b>SKUPAJ</b>	<b>316.712</b>	<b>1,08%</b>	<b>4.070.034</b>	<b>7,09%</b>	<b>7,78%</b>
<b>FINANČNI PRIHODKI</b>	Skupina Kompas shop d.d.				
		Delež v celotnih prihodkih 1-6 2020 v %		Delež v celotnih prihodkih 1-6 2019 v %	Index
<b>Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah</b>	<b>1-6 2020</b>		<b>1-6 2019</b>		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	0	0,00%	877.937	1,53%	0,00%
Finančni prihodki iz drugih naložb	472.602	1,60%	0	0,00%	0,00%
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	34.536	0,12%	49.503	0,09%	69,77%
<b>SKUPAJ</b>	<b>507.138</b>	<b>1,60%</b>	<b>927.440</b>	<b>1,53%</b>	<b>54,68%</b>

V prvem polletju leta 2020 so celotni prihodki skupine znašali 29,5 mio EUR in so bili glede na primerljivo obdobje leta 2019 nižji za 49 %, kar je rezultat vpliva epidemije COVID-19 na poslovanje

Družbe in Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju leta 2020, vpliva omejitev v zvezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocijo tobačnih in povezanih izdelkov, vpliva uvedbe enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je že začela uporabljati s 1. 1. 2020 ter omejitvijo odpiralnih časov trgovin ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih ter nižjih prevrednotovalnih poslovnih prihodkov v letu 2020.

#### 14.2.2. Razlogi za bistvene spremembe neto prihodkov

Nadzorni svet družbe Kompas Shop d.d. se je na korespondenčni seji dne 10. 4. 2020 seznanil z rednim poročilom uprave, ki se je nanašalo na pojasnila, da se je zaradi pojava okužb s koronavirusom COVID-19 in ukrepov za zaježitev epidemije v družbi KOMPAS SHOP d.d. bistveno zmanjšal obseg poslovanja in prihodkov. Glavni vir prihodkov Družbe predstavlja trgovinska dejavnost. Večino prodaje trgovskega blaga Družba opravi v lastnih trgovinah, ki so bile na dan 10. 4. 2020 še vedno zaprte. Delovala je sicer spletna prodaja, vendar v zelo omejenem obsegu. Družba je v času zaprtja trgovin beležila popoln izpad prihodkov iz trgovinske dejavnosti. Podano je bilo predvidevanje, da bodo tudi po morebitnem odprtju trgovin meje oz. posamezni mejni prehodi ostali zaprti ali omejeno prehodni, obseg tranzita in potovanj pa manjši. Prihodki od prodaje trgovskega blaga bi tako ostajali pomembno manjši.

V mesecu oktobru 2020 je bil sprejet Zakon o dopolnitvah Zakona o trgovini – ZT-1B (Uradni list RS, št. 139/20 z dne 9. 10. 2020), ki sicer maloprodajne trgovine Izdajatelja uvršča kot izjeme in za njih ne velja prepoved obratovanja ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih, vendar pa Izdajatelj ocenjuje, da je predmetna zakonodaja podvržena trenutnemu stanju v politiki in ocenjuje kot verjetno, da bi v prihodnosti lahko bila spet predmet sprememb. Ker trgovine Izdajatelja poslujejo na zelo specifičnih lokacijah ob mejnih prehodih, v katerih večina kupcev predstavlja osebe, ki prečkajo državno mejo in to niso kupci, ki bi se v primeru zaprtja trgovine vrnili in opravili nakup naslednji dan, bi takšno zaprtje oz. kakršno koli omejevanje prodaje z vsebinsko podobnimi ukrepi predstavljalo za Izdajatelja visoko tveganje.

## 15. KAPITALSKI VIRI

### 15.1. Informacije o kapitalskih virih Izdajatelja

Kapitalske vire Izdajatelja predstavljajo:

Postavke iz izkaza finančnega stanja	KOMPAS SHOP d.d.				
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
1. Denarna sredstva na računih pri banki	3.258.862	19.570.373	1.092.273	6.081.682	4.001.207
2. Zaloge	12.581.665	13.471.909	12.943.125	16.800.822	15.935.070
3. Finančne naložbe	44.453.186	20.709.547	51.640.609	21.589.086	16.571.385
4. Naložbene nepremičnine	17.475.384	16.936.371	14.240.500	18.730.411	19.209.990
5. Poslovne terjatve	3.275.110	1.900.105	2.022.537	2.223.312	2.885.120
6. Dokapitalizacija (v 2. polletju 2020)	povečanje osnovnega kapitala družbe KOMPAS SHOP d.d. na podlagi izvedene ponudbe delnic javnosti, z izdajo 250.000 novih kosovnih delnic v skupnem emisijskem znesku 10.000.000,00 EUR				

Kapitalske vire Skupine KOMPAS SHOP predstavljajo:

Postavke iz izkaza finančnega stanja	Skupina KOMPAS SHOP				
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
1. Denarna sredstva na računih pri banki	3.942.091	20.783.643	2.305.852	7.379.615	6.633.900
2. Zaloge	12.581.665	13.473.189	12.943.125	16.800.822	15.935.070
3. Finančne naložbe	3.734.022	16.084.927	18.013.427	16.862.656	11.559.463
4. Naložbene nepremičnine	40.798.405	18.536.103	31.659.242	20.349.531	19.642.131
5. Poslovne terjatve	6.109.255	4.881.158	5.125.099	5.328.505	6.276.809

Družbe Skupine KOMPAS SHOP zagotavljajo plačilno sposobnost z načrtovanjem denarnih tokov, z vsakodnevnim pritokom denarnih sredstev iz trgovinske dejavnosti in ostalih dejavnosti, s plačili, izvršenimi z gotovino, s strani bank redno nakazanimi plačili v vezi s kreditnimi karticami ter z vzdrževanjem primerne obsega finančnih naložb. V času epidemije je bilo z večjimi dobavitelji dogovorjeno vračilo blaga, doseženi so bili odlogi plačil, odložene so bile tudi davčne obveznosti (DDV, trošarine, NUSZ, dohodnina). Skupina ima sorazmerno veliko premoženja v obliki nepremičnin, ki pa glede na stanje na trgu ni hitro unovčljivo oziroma ni unovčljivo brez večjih diskontov ali ni primerno za prodajo. V prvem polletju leta 2020 je za zagotavljanje likvidnosti skupina med drugim odtujila del finančnih naložb.

Vrednost sredstev Skupine KOMPAS SHOP na dan 30. 6. 2020 znaša 95,5 mio EUR in se je glede na 31. 12. 2019 zmanjšala za 4 %.

Vrednost dolgoročnih sredstev skupine na dan 30. 6. 2020 znaša 72,1 mio EUR, kar predstavlja 75 % vseh sredstev. Delež dolgoročnih sredstev v celotnih sredstvih se je glede na konec leta 2019 povečal za 3 odstotne točke. 89 % dolgoročnih sredstev predstavljajo naložbene nepremičnine in opredmetena osnovna sredstva, 5 % dolgoročnih sredstev predstavljajo finančne naložbe, 5 % neopredmetena sredstva in 1 % odložene terjatve za davek.

Vrednost kratkoročnih sredstev skupine na dan 30. 6. 2020 znaša 23,4 mio EUR in se je glede na vrednost sredstev na dan 31. 12. 2019 zmanjšala za 15 %. Kratkoročna sredstva predstavljajo 25 % vseh sredstev. 54 % kratkoročnih sredstev predstavljajo zaloge, 26 % poslovne terjatve, 17 % kratkoročnih sredstev predstavlja denar in denarni ustrezniki in 3 % kratkoročna sredstva.

## 15.2. Viri in zneski ter opis denarnih tokov

### 15.2.1. Denarni tokovi Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP v letih 2019, 2018 in 2017

**Denarni tokovi družbe KOMPAS SHOP d.d. v letih 2019, 2018 in 2017 (v EUR)**

		KOMPAS SHOP d.d.		
	v EUR	2019	2018	2017
<b>A.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
<b>a)</b>	<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>3.257.412</b>	<b>4.645.465</b>	<b>4.125.146</b>
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	105.170.095	115.221.299	116.535.826
	Poslovni odh. brez amortizacije (razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. obveznosti	-101.276.934	-110.223.795	-112.025.991
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-635.750	-352.038	-384.689
<b>b)</b>	<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>7.248.828</b>	<b>2.452.846</b>	<b>-658.112</b>
	Začetne manj končne poslovne terjatve	65.891	590.305	18.003.483
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	2.242	32.171	-9.466
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	150.193	0	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-9.744	176.000	58.172
	Začetne manj končne zaloge	4.027.139	-1.027.049	-2.195.616
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.138.386	2.681.082	-15.117.299
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.874.721	337	-1.397.386
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)</b>	<b>10.506.240</b>	<b>7.098.311</b>	<b>3.467.034</b>
<b>B.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>10.673.193</b>	<b>3.198.029</b>	<b>8.765.354</b>
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	1.010.806	217.625	199.796
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	291.543	3.442	8.689
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	7.968.781	0	1.297.985
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.402.063	2.976.962	7.258.884
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-29.503.114</b>	<b>-8.079.015</b>	<b>-13.383.506</b>
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-23.449	-21.840	-1.471.251
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.230.106	-505.149	-3.588.765
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-271.206	-122.311	-781.087
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-26.978.353	-7.429.715	-7.542.404
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>	<b>-18.829.921</b>	<b>-4.880.986</b>	<b>-4.618.153</b>
<b>C.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>11.300.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>19.150.000</b>
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	11.300.000	3.000.000	19.150.000
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-7.965.729</b>	<b>-3.136.850</b>	<b>-19.315.898</b>
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-28.971	-92	-29.140
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0	0
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-7.800.000	-3.000.000	-19.150.000
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-136.758	-136.758	-136.758
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>	<b>3.334.271</b>	<b>-136.850</b>	<b>-165.898</b>
<b>Č.</b>	<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>1.092.273</b>	<b>6.081.682</b>	<b>4.001.207</b>
	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-4.989.411	2.080.475	-1.317.017
	Začetno stanje denarnih sredstev	6.081.683	4.001.207	5.318.224

\*Na začetno stanje denarnih sredstev družbe oz. skupine lahko vplivajo spremembe deviznih tečajev



## LETO 2019

V letu 2019 je Izdajatelj ustvaril pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 10,5 mio EUR, negativni denarni tok pri naložbenju v višini 18,8 mio EUR ter pozitivni denarni tok pri financiranju v višini 3,3 mio EUR. Leto 2019 je Izdajatelj končal z denarnimi sredstvi v višini 1,1 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 končal z negativnim denarnim izidom v višini 5 mio EUR.

Izdajatelj je v letu 2019 oblikoval rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v višini 1.855.188 EUR, in sicer rezervacijo za obveznosti iz naslova nerešenih lastninskih pravic določenih objektov in zemljišč ter rezervacijo v zvezi s stroški uporabe blagovne znamke v daljšem časovnem obdobju. Vrednost blaga, prevzeto v konsignacijo, je glede na stanje na dan 31. 12. 2018 zmanjšano glede na gibanje zalog v centralnem skladišču družbe KOMPAS SHOP d.d.

### Nekratkoročne finančne naložbe

Izdajatelj na dan 31. 12. 2019 izkazuje nekratkoročne finančne naložbe v višini 19.352.828 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 14.992.828 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.716.284 EUR ter druge delnice in deleži v višini 8.276.544 EUR in nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 4.360.000 EUR). Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže v skupini v letu 2019 vključujejo naložbi v odvisni družbi Staninvest d.o.o. in Ajdovščina d.o.o. Izdajatelj je v letu 2019 ustanovil odvisno družbo Ajdovščina d.o.o., vrednost naložbe znaša 7.500 EUR. Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31. 12. 2019 znašale 8.276.544 EUR. Izdajatelj je v letu 2019 pridobil delnice v višini 17.870 EUR in v letu 2019 odtujil delnice v višini 791.760 EUR. Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, dana drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme, so na dan 31. 12. 2019 znašale 4.453.190 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31. 12. 2019 znašala 93.190 EUR, tako da je bila neto vrednost nekratkoročnih posojil na dan 31. 12. 2019 4.360.000 EUR. V letu 2019 je bilo pridobitev omenjenih sredstev v višini 1.360.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 213.846 EUR, odplačil za 700.000 EUR.

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Izdajatelja so na dan 31. 12. 2019 znašale 32.287.781 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb v organizacije v skupini 28.347.802 EUR, drugih kratkoročnih finančnih naložb 3.230.885 EUR, kratkoročnih posojil drugim 709.094 EUR). V letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 24.464.941 EUR (od tega nova posojila 23.956.487 EUR, pripis obresti 294.608 EUR in prenos iz dolgoročnih na kratkoročne finančne naložbe 213.846 EUR), prenos na druge finančne naložbe do organizacij v skupini 23.591.000 EUR ter odplačila so znašala 317.608 EUR, tako da je stanje kratkoročnih finančnih naložb v posojila na dan 31. 12. 2019 znašalo 709.094 EUR. Izdajatelj je v mesecu juliju 2019 odobril kratkoročno posojilo fizični osebi v višini 23.300.000 EUR, ki je skupaj z obrestmi kapitalizirano znašalo 23.591.000 EUR. Posojilo je bilo zavarovano s prenosom poslovnega deleža v družbi AS57, d.o.o. v korist Izdajatelja in s prenosom terjatev, ki jih je imel prejemnik posojila ter podjetje v njegovi lasti do družbe AS57, d.o.o. v korist Izdajatelja. Bruto vrednost zavarovanja je znašala 27.563.601 EUR. Posojilo ob dospelosti ni bilo vrnjeno, Izdajatelj pa zavarovanja v letu 2019 ni unovčil, zato omenjeni posel izkazuje med drugimi finančnimi naložbami. Izdajatelj je v zvezi s pridobljeno finančno naložbo pripisal tudi zamudne obresti do konca leta 2019 v višini 784.201 EUR. Finančna naložba v družbo AS57, d.o.o. je na podlagi možnosti uveljavitve zavarovanja in obvladovanja vodstvenega osebja obravnavana kot druga finančna naložba do organizacij v Skupini KOMPAS SHOP in je na dan 31. 12. 2019 znašala 28.347.802 EUR. Izdajatelj je na dan 31. 12. 2019 izkazoval saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 3.230.885 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 1.800.000 EUR, poplačila 234.455 EUR, oslabitev finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti 156.004 EUR.

### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Izdajatelja je na dan 31. 12. 2019 znašala 14.240.501 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2019 znašala

26.012.654 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 61.995 EUR). Pridobitve v letu 2019 so skupaj znašale 228.469 EUR, družba je aktivirala iz investicij v teku za 42.737 EUR naložbenih nepremičnin. Izdajatelj je v letu 2019 odtujil naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti 7.894.009 EUR ter prenesel iz naložbenih nepremičnin na opredmetena osnovna sredstva, gradbene objekte po nabavni vrednosti 166.687 EUR. Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2018 znašal 15.084.470 EUR in se je povečal za 543.097 EUR za obračunano amortizacijo leta 2019, odprava popravka vrednosti odtujenih naložbenih nepremičnin je znašala 3.854.020 EUR in prenos popravka iz naložbenih nepremičnin na opredmetena osnovna sredstva 1.394 EUR, tako da je na dan 31. 12. 2019 popravek vrednosti naložbenih nepremičnin znašal 11.772.153 EUR. V letu 2019 je Izdajatelj evidentiral prihodke od najemnin vključno z zaračunanimi stroški in drugimi poslovnimi prihodki 2,3 mio EUR, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,6 mio EUR. Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin družbe Izdajatelja na dan 31. 12. 2019 znaša 17,8 mio EUR.

## **LETO 2018**

V letu 2018 je Izdajatelj ustvaril pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 7,1 mio EUR, negativni denarni tok pri naložbenju v višini 4,9 mio EUR ter negativni denarni tok pri financiranju v višini 137 tisoč EUR. Leto 2018 je Izdajatelj končal z denarnimi sredstvi v višini 6,1 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 končal z pozitivnim denarnim izidom v višini 2,1 mio EUR.

### Nekratkoročne finančne naložbe

Na dan 31. 12. 2018 je imel Izdajatelj navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 19.614.981 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 15.701.135 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.708.784 ter druge delnice in deleži v višini 8.992.351 EUR in nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 3.913.846 EUR).

Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31. 12. 2018 znašale 8.992.351 EUR. Izdajatelj je v letu 2018 pridobil delnice v višini 6.334.500 EUR. V letu 2018 ni bilo odtujitev delnic. Sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, je v letu 2018 znašala 537.146 EUR.

Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, dana drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme, je na dan 31. 12. 2018 znašala 4.007.036 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31. 12. 2018 znašala 93.190 EUR, tako da je bila na dan 31. 12. 2018 neto vrednost nekratkoročnih posojil 3.913.846 EUR. V letu 2018 je bila pridobitev omenjenih sredstev v višini 3.650.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 152.760 EUR, odplačil za 420.000 EUR.

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Izdajatelja so na dan 31. 12. 2018 znašale 1.974.105 EUR, od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 1.821.344 EUR, kratkoročnih posojil drugim pa 152.761 EUR. Izdajatelj je imel na dan 31. 12. 2018 saldo kratkoročnih finančnih naložb v posojila 152.761 EUR in saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 1.821.344 EUR.

### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31. 12. 2018 znašala 18.730.411 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2018 znašala 33.814.881 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 104.732 EUR). Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31. 12. 2018 znašala 18.730.411 EUR. Izdajatelj je v letu 2018 beležil povečanja naložbenih nepremičnin – pridobitve v višini 122.312 EUR (od tega je bilo za 51.833 EUR investicij v teku). Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2017 znašal 14.482.579 EUR in se je povečal za 601.891 EUR za obračunano amortizacijo leta 2018, tako da je na dan 31. 12. 2018 znašal 15.084.470 EUR. V letu 2018 je Skupina KOMPAS SHOP evidentirala prihodke od najemnin, vključno z zaračunanimi stroški in drugimi poslovnimi prihodki, 2,7 mio EUR, neposredni odhodki naložbenih

nepremičnin znašajo 1,8 mio EUR. Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin Izdajatelja na dan 31. 12. 2018 znaša 23,2 mio EUR.

## **LETO 2017**

V letu 2017 je Izdajatelj ustvaril pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 3,5 mio EUR, negativni denarni tok pri naložbenju v višini 4,6 mio EUR ter negativni denarni tok pri financiranju v višini 166 tisoč EUR. Leto 2017 je Izdajatelj končal z denarnimi sredstvi v višini 4,0 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 končal z negativnim denarnim izidom v višini 1,3 mio EUR.

### Nekratkoročne finančne naložbe

Na dan 31. 12. 2017 je imel Izdajatelj navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 9.666.095 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 8.829.489 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.708.784 ter druge delnice in deleži v višini 2.120.705 EUR in nekratkoročna posojila, dana drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme, v višini 836.606 EUR).

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Izdajatelja so na dan 31. 12. 2017 znašale 6.905.290 EUR, od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb, razen posojil, 1.817.877 EUR, kratkoročnih posojil drugim pa 5.087.413 EUR.

### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Izdajatelja je na dan 31. 12. 2017 znašala 19.209.990 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2017 znašala 33.692.569 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 52.899 EUR). Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2017 znašal 14.482.579 EUR.

## Denarni tokovi Skupine KOMPAS SHOP v letih 2019, 2018 in 2017 (v EUR)

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		
	2019	2018	2017
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>3.300.134</b>	<b>5.232.977</b>	<b>4.418.970</b>
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	108.555.955	118.546.869	119.524.800
Poslovni odh. brez amortizacije (razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. obveznosti	-104.554.250	-112.964.150	-114.598.295
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-701.571	-349.742	-507.535
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>7.289.067</b>	<b>2.389.842</b>	<b>-1.034.546</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	193.847	916.242	2.957.499
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-16.368	314.603	95.347
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	150.193	0	-677.450
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-9.744	176.000	87.706
Začetne manj končne zaloge	3.905.697	-1.027.050	-2.660.042
Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.192.431	2.011.119	532.735
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.873.011	-1.072	-1.370.341
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0
<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)</b>	<b>10.589.201</b>	<b>7.622.818</b>	<b>3.384.424</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>11.526.224</b>	<b>5.255.104</b>	<b>12.952.724</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	1.197.874	224.359	211.411
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	291.506	23.346	8.689
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	7.968.781	0	1.297.985
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.068.063	5.007.398	11.434.640
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-30.524.591</b>	<b>-11.993.581</b>	<b>-16.503.791</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-27.428	-40.282	-1.471.251
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-13.279.069	-1.100.010	-4.074.381
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-13.419.741	-1.346.311	-781.087
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-3.798.353	-9.506.978	-10.177.072
<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>	<b>-18.998.367</b>	<b>-6.738.477</b>	<b>-3.551.067</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>10.200.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>17.250.000</b>
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	10.200.000	3.000.000	17.250.000
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-6.864.597</b>	<b>-3.138.626</b>	<b>-17.414.209</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-27.839	-1.451	-27.868
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-6.700.000	-3.000.417	-17.249.583
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-136.758	-136.758	-136.758
<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>	<b>3.335.403</b>	<b>-138.626</b>	<b>-164.209</b>
<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>2.305.852</b>	<b>7.379.615</b>	<b>6.633.900</b>
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-5.073.763	745.715	-330.852
Začetno stanje denarnih sredstev	7.379.615	6.633.900	6.964.752

\*Na začetno stanje denarnih sredstev družbe oz. skupine lahko vplivajo spremembe deviznih tečajev

## **LETO 2019**

V letu 2019 je Skupina KOMPAS SHOP ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 10,6 mio EUR, negativni denarni tok pri naložbenju v višini 19 mio EUR ter pozitvni denarni tok pri financiranju v višini 3,3 mio EUR. Leto 2019 je Skupina KOMPAS SHOP končala z denarnimi sredstvi v višini 2,3 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 končala z negativnim denarnim izidom v višini 5,1 mio EUR.

### Nekratkoročne finančne naložbe

Skupina KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2019 izkazuje nekratkoročne finančne naložbe v višini 14.073.448 EUR, od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 9.685.804 EUR (ki jih sestavljajo druge delnice in deleži) in nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 4.387.644 EUR. Na dan 31. 12. 2019 druge delnice in deleži vključujejo finančne naložbe v delnice, katerih sprememba poštene vrednosti je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Finančne naložbe so bile prevrednotene na dan 31. 12. 2019.

Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31. 12. 2019 znašale 9.685.804 EUR, na dan 31. 12. 2018 pa 10.401.611 EUR. Skupina je v letu 2019 pridobila delnice v višini 17.870 EUR. V letu 2019 je družba KOMPAS SHOP d.d. odtujila delnice v višini 791.760 EUR. Sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, je v letu 2019 znašala 58.082 EUR. Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, danih drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme ter dane dolgoročne depozite, je na dan 31. 12. 2019 znašala 4.480.834 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31. 12. 2019 znašala 93.190 EUR, tako da je bila neto vrednost nekratkoročnih posojil na dan 31. 12. 2019 4.387.644 EUR. V letu 2019 je bilo pridobitev omenjenih sredstev v višini 1.360.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 213.846 EUR, pripisa obresti 550 EUR, odplačil za 700.000 EUR.

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31. 12. 2019 znašale 3.939.979 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 3.230.885 EUR, kratkoročnih posojil drugim 709.094 EUR).

Skupina KOMPAS SHOP je imela na dan 31. 12. 2018 saldo kratkoročnih posojil v višini 698.761 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 24.584.941 EUR (od tega nova posojila 24.076.487 EUR, pripis obresti 294.608 EUR in prenos iz dolgoročnih na kratkoročne finančne naložbe 213.846 EUR), prevzem terjatev za posojila je znašal 23.591.000 EUR ter odplačila so znašala 983.608 EUR, tako da je bilo stanje kratkoročnih finančnih naložb v posojila na dan 31. 12. 2019 709.094 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v mesecu juliju 2019 odobrila kratkoročno posojilo fizični osebi v višini 23.300.000 EUR, ki je skupaj z obrestmi kapitalizirano znašalo 23.591.000 EUR. Posojilo je bilo zavarovano s prenosom poslovnega deleža v družbi AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. in s prenosom terjatev, ki jih je imel prejemnik posojila ter podjetje v njegovi lasti do družbe AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. Bruto vrednost zavarovanja je znašala 27.563.601 EUR. Posojilo ob dospelosti ni bilo vrnjeno, družba KOMPAS SHOP d.d. pa zavarovanja v letu 2019 ni unovčila, zato omenjeni posel izkazuje med drugimi finančnimi naložbami. Družba KOMPAS SHOP d.d. je v zvezi s pridobljeno finančno naložbo pripisala tudi zamudne obresti do konca leta 2019. Finančna naložba v družbo AS57, d.o.o., je na podlagi možnosti uveljavitve zavarovanja in obvladovanja vodstvenega osebja obravnavana kot druga finančna naložba do organizacij v Skupini KOMPAS SHOP in je na dan 31. 12. 2019 znašala 28.347.802 EUR ter je v konsolidirani bilanci izločena.

Skupina KOMPAS SHOP je na dan 31. 12. 2018 izkazovala saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 1.821.344 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 1.800.000 EUR, poplačila

234.455 EUR, oslabitev finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti, 156.004 EUR, tako da je bilo stanje drugih kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2019 3.230.885 EUR.

#### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Skupine KOMPAS SHOP je na dan 31. 12. 2019 znašala 31.659.242 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2019 znašala 44.144.213 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 61.994 EUR). Pridobitve v letu 2019 so skupaj znašale 16.118.058 EUR. Skupina je aktivirala iz investicij v teku za 42.737 EUR naložbenih nepremičnin. Skupina je v letu 2019 odtujila naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti 7.864.009 EUR ter prenesla iz naložbenih nepremičnin na opredmetena osnovna sredstva gradbene objekte po nabavni vrednosti 166.687 EUR. Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2018 znašal 15.707.320 EUR in se je povečal za 633.065 EUR za obračunano amortizacijo leta 2019, odprava popravka vrednosti odtujenih naložbenih nepremičnin je znašala 3.854.020 EUR in prenos popravka iz naložbenih nepremičnin na opredmetena osnovna sredstva 1.394 EUR, tako da je na dan 31. 12. 2019 popravek vrednosti naložbenih nepremičnin znašal 12.484.971 EUR. V letu 2019 je skupina evidentirala prihodke od najemnin, vključno z zaračunanimi stroški, 2,7 mio EUR, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,8 mio EUR.

#### **LETO 2018**

V letu 2018 je Skupina KOMPAS SHOP ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 7,6 mio EUR, negativni denarni tok pri naložbenju v višini 6,7 mio EUR ter negativni denarni tok pri financiranju v višini 139 tisoč EUR. Leto 2018 je Skupina KOMPAS SHOP končala z denarnimi sredstvi v višini 7,4 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 končala s pozitivnim denarnim izidom v višini 0,75 mio EUR.

#### Nekratkoročne finančne naložbe

Skupina KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2018 izkazuje nekratkoročne finančne naložbe v višini 14.342.551 EUR, od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 10.401.611 EUR (ki jih sestavljajo druge delnice in deleži) in nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 3.940.940 EUR. Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31. 12. 2018 znašale 10.401.611 EUR. Skupina je v letu 2018 pridobila delnice v višini 7.508.011 EUR. V letu 2018 je družba KOMPAS SHOP d.d. odtujila delnice v višini 123 EUR. Sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, je v letu 2018 znašala 1.530.165 EUR. Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, danih drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme ter dane dolgoročne depozite, je na dan 31. 12. 2018 znašala 4.034.130 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31. 12. 2018 znašala 93.190 EUR, tako da je bila neto vrednost nekratkoročnih posojil na dan 31. 12. 2018 3.940.940 EUR. V letu 2018 je bilo pridobitev omenjenih sredstev v višini 3.650.550 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 152.760 EUR, odplačil za 420.000 EUR.

#### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31. 12. 2018 znašale 2.520.105 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 1.821.344 EUR, kratkoročnih posojil drugim 698.761 EUR). Skupina KOMPAS SHOP je imela na dan 31. 12. 2017 saldo kratkoročnih posojil v višini 6.757.731 EUR, v letu 2018 so povečanja obsegala skupaj 2.178.304 EUR (od tega nova posojila 1.997.740 EUR, tečajne razlike 27.804 EUR in prenos iz dolgoročnih na kratkoročne finančne naložbe 152.760 EUR), odplačila so znašala 8.237.275 EUR, tako da je bilo stanje kratkoročnih finančnih naložb v posojila na dan 31. 12. 2018 698.761 EUR. Skupina KOMPAS SHOP je na dan 31. 12. 2018 izkazovala saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 1.821.344 EUR, v letu 2017 pa je saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb znašal 1.817.877 EUR.

#### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Skupine KOMPAS SHOP je na dan 31. 12. 2018 znašala 20.349.531 EUR, medtem ko je neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2017 znašala 19.642.131 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2018 znašala 36.056.851 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 104.731 EUR), na dan 31. 12. 2017 pa 34.710.540 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 52.899 EUR). Skupina je v letu 2018 beležila povečanja naložbenih nepremičnin – pridobitve v višini 1.346.311 EUR. Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2017 znašal 15.068.409 EUR in se je povečal za 638.911 EUR za obračunano amortizacijo leta 2018, tako da je na dan 31. 12. 2018 znašal 15.707.320 EUR.

## **LETO 2017**

V letu 2017 je Skupina KOMPAS SHOP ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 3,4 mio EUR, negativni denarni tok pri naložbenju v višini 3,6 mio EUR ter negativni denarni tok pri financiranju v višini 164 tisoč EUR. Leto 2017 je Skupina KOMPAS SHOP končala z denarnimi sredstvi v višini 6,6 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 končala z negativnim denarnim izidom v višini 331 tisoč EUR.

### Nekratkoročne finančne naložbe

Na dan 31. 12. 2017 je imela Skupina KOMPAS SHOP navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 2.983.855 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 2.120.705 EUR, ki jih sestavljajo druge delnice in deleži v višini 2.120.705 EUR in nekratkoročna posojila, dana drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme, v višini 863.150 EUR).

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31. 12. 2017 znašale 8.575.608 EUR, od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb, razen posojil, 1.817.877 EUR, kratkoročnih posojil drugim pa 5.207.413 EUR.

### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Skupine KOMPAS SHOP je na dan 31. 12. 2017 znašala 19.642.131 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2017 znašala 34.710.540 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 52.899 EUR). Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2017 znašal 15.068.408 EUR. V letu 2017 je Skupina KOMPAS SHOP evidentirala prihodke od najemnin v višini 1,7 mio, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,6 mio EUR.

## **15.2.2. Denarni tokovi Izdajatelja in Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju 2020**

**Denarni tokovi družbe KOMPAS SHOP d.d. v prvem polletju 2020 (v EUR)**

	v EUR	KOMPAS SHOP d.d.	
		1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
<b>A.</b>	<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a)</b>	<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-1.475.240</b>	<b>2.167.380</b>
	Poslovni prihodki (razen prevred.) in finančni prihodki iz poslov.terjatev	26.597.050	50.818.480
	Poslov. odh. brez amortizacije (razen prevred.) in fin. odh. iz poslov.obveznosti	-28.072.290	-48.487.271
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	-163.829
<b>b)</b>	<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razm., rezervacij ter odloženih terj. in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>5.678.450</b>	<b>4.482.724</b>
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-1.175.158	334.212
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-177.334	-408.562
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-363.446	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	-2.695
	Začetne manj končne zaloge	361.461	3.456.788
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.807.638	1.051.036
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	3.225.289	51.945
	Končne manj začetne odložene obveznosti z davek	0	0
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>4.203.209</b>	<b>6.650.104</b>
<b>B.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>6.710.821</b>	<b>7.406.445</b>
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	87.915	927.157
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.711
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	5.506.369
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	6.622.906	971.208
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-6.936.712</b>	<b>-567.858</b>
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-163	0
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-99.193	-158.107
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	-3.969
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-6.837.356	-405.782
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>-225.891</b>	<b>6.838.587</b>
<b>C.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>14.060.000</b>	<b>0</b>
	Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	14.060.000	0
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-15.870.729</b>	<b>0</b>
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-10.729	0
	Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-15.860.000	0
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri fin. (a + b)</b>	<b>-1.810.729</b>	<b>0</b>
<b>Č.</b>	<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>3.258.862</b>	<b>19.570.373</b>
	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	2.166.589	13.488.691
	Začetno stanje denarnih sredstev *	1.092.273	6.081.682
	*Na začetno stanje denarnih sredstev družbe oz. skupine lahko vplivajo spremembe deviznih tečajev		



## **ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 30. 6. 2020**

V prvem polletju leta 2020 je Izdajatelj ustvaril pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 4,2 mio EUR, negativni denarni tok pri naložbenju v višini 226 tisoč EUR ter negativni denarni tok pri financiranju v višini 1,8 mio EUR. Prvo polletje 2020 je Izdajatelj končal z denarnimi sredstvi v višini 3,3 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 končal s pozitivnim denarnim izidom v višini 2,2 mio EUR.

V prvem polletju leta 2019 je Izdajatelj ustvaril pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 6,7 mio EUR, pozitivni denarni tok pri naložbenju v višini 6,8 mio EUR ter brez denarnega toka pri financiranju. Prvo polletje 2019 je Izdajatelj končal z denarnimi sredstvi v višini 19,6 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 končal s pozitivnim denarnim izidom v višini 13,5 mio EUR.

### Nekratkoročne finančne naložbe

Na dan 30. 6. 2020 je imel Izdajatelj navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 44.339.215 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 12.109.215 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 9.223.784 EUR, ter druge delnice in deleži v višini 2.885.431 EUR in nekratkoročna posojila organizacijam v skupini v višini 31.630.000 EUR ter nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 600.000 EUR).

V mesecu februarju 2020 je Izdajatelj postal lastnik družbe AS57, d.o.o., na podlagi unovčenja zavarovanja po kratkoročni pogodbi, v mesecu marcu 2020 pa je pridobil 100 % poslovni delež v družbi Z12 d.o.o. Izdajatelj do obeh omenjenih odvisnih družb izkazuje dolgoročno dana posojila. Posojila so zavarovana delno s hipotekami, zemljiškim dolgom, poroštvom ter blanco menicami, oz. v primerih danih finančnih najemov lastninska pravica preide s plačilom celotne kupnine.

Na dan 30. 6. 2019 je imel Izdajatelj navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 19.096.077 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 15.402.231 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.708.784 ter druge delnice in deleži v višini 8.693.447 EUR in nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 3.693.846 EUR).

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Izdajatelja so na dan 30. 6. 2020 znašale 113.971 EUR, od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb, razen posojil, 0 EUR, kratkoročnih posojil drugim pa 113.971 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe Izdajatelja so na dan 30. 6. 2019 znašale 1.613.470 EUR, od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb, razen posojil, 1.586.889 EUR, kratkoročnih posojil drugim pa 26.581 EUR.

### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Izdajatelja je na dan 30. 6. 2020 znašala 17.475.384 EUR, na dan 30. 6. 2019 pa je znašala 16.936.371 EUR.

Izdajatelj je z dnem 1. 1. 2020 postal lastnik kompleksa nepremičnin Kajuhova v Ljubljani, ki je med drugim dan kot jamstvo za prejeto posojilo. V marcu 2020 je Izdajatelj pridobil 100 % poslovni delež v družbi Z12 d.o.o. Z nakupom poslovnega deleža so se povečale naložbene nepremičnine Skupine KOMPAS SHOP.

Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP na dan 30. 6. 2020 nista oslabila opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin. Po stanju na dan 31. 12. 2020 bo opravljen pregled neodpisane vrednosti za vsa opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine glede na spremenjene gospodarske razmere in bo ocenjeno ali bo potrebna oslabitev nepremičnin.

**Denarni tokovi Skupine KOMPAS SHOP v prvem polletju 2020 (v EUR)**

	v EUR	Skupina KOMPAS SHOP	
		1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
<b>A.</b>	<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a)</b>	<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-1.079.372</b>	<b>2.577.443</b>
	Poslovni prihodki (razen prevred.) in finančni prihodki iz poslov.terjatev	28.953.148	52.509.006
	Poslov. odh. brez amortizacije (razen prevred.) in fin. odh. iz poslov.obveznosti	-30.032.520	-49.767.733
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	-163.829
<b>b)</b>	<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razm., rezervacij ter odloženih terj. in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>5.900.036</b>	<b>4.272.586</b>
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-997.854	480.493
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-160.399	-411.347
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-408.793	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	-2.695
	Začetne manj končne zaloge	361.460	3.455.509
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.794.826	702.600
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	3.310.796	48.026
	Končne manj začetne odložene obveznosti z davek	0	0
<b>c)</b>	<b>Prebitok prejemkov pri poslovanju ali prebitok izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>4.820.664</b>	<b>6.850.029</b>
<b>B.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>7.158.329</b>	<b>7.426.728</b>
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	33.386	927.440
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.711
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	5.506.369
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	7.124.943	991.208
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-6.832.025</b>	<b>-872.729</b>
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-163	0
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-143.307	-272.978
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-67.993	-3.969
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-6.620.562	-595.783
<b>c)</b>	<b>Prebitok prejemkov pri naložbenju ali prebitok izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>326.304</b>	<b>6.553.999</b>
<b>C.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>12.360.000</b>	<b>0</b>
	Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	12.360.000	0
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-15.870.729</b>	<b>0</b>
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-10.729	0
	Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-15.860.000	0
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
<b>c)</b>	<b>Prebitok prejemkov pri financiranju ali prebitok izdatkov pri fin. (a + b)</b>	<b>-3.510.729</b>	<b>0</b>
<b>Č.</b>	<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>3.942.091</b>	<b>20.783.643</b>
	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	1.636.239	13.404.028
	Začetno stanje denarnih sredstev *	2.305.852	7.379.615
	*Na začetno stanje denarnih sredstev družbe oz. skupine lahko vplivajo spremembe deviznih tečajev		

## **ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 30. 6. 2020**

V prvem polletju leta 2020 je Skupina KOMPAS SHOP ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 4,8 mio EUR, pozitivni denarni tok pri naložbenju v višini 326 tisoč EUR ter negativni denarni tok pri financiranju v višini 3,5 mio EUR. Prvo polletje 2020 je Skupina KOMPAS SHOP končala z denarnimi sredstvi v višini 3,9 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 končala s pozitivnim denarnim izidom v višini 1,6 mio EUR.

V prvem polletju leta 2019 je Skupina KOMPAS SHOP ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 6,9 mio EUR, pozitivni denarni tok pri naložbenju v višini 6,6 mio EUR ter brez denarnega toka pri financiranju. Prvo polletje 2019 je Skupina KOMPAS SHOP končala z denarnimi sredstvi v višini 20,8 mio EUR in v obdobju od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 končala s pozitivnim denarnim izidom v višini 13,4 mio EUR.

### Nekratkoročne finančne naložbe

Na dan 30. 6. 2020 je imela Skupina KOMPAS SHOP navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 3.513.075 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 2.885.431 EUR, ki jih sestavljajo druge delnice in deleži v višini 2.885.431 EUR in nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 627.644 EUR).

Na dan 30. 6. 2019 je imela Skupina KOMPAS SHOP navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 13.755.457 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil, skupaj 10.034.517 EUR, ki jih sestavljajo druge delnice in deleži v višini 10.034.517 EUR in nekratkoročna posojila, dana drugim, v višini 3.720.940 EUR).

Zaradi spremenjenih poslovnih in gospodarskih razmer ter zagotovitve likvidnostnih sredstev je skupina v letu 2020 odtujila večji del naložb v druge delnice. Skupina na dan 30. 6. 2019 nima v plačilo zapadlih in neudenarjenih naložb, za katere ne bi bil oblikovan popravek vrednosti. Skupina ne evidentira pomembnega kopičenja kreditnega tveganja.

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe Skupine KOMPAS SHOP so na dan 30. 6. 2020 znašale 220.947 EUR, od tega je bilo kratkoročnih posojil organizacijam v skupini 29.519 EUR, kratkoročnih posojil drugim pa 191.428 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe Skupine KOMPAS SHOP so na dan 30. 6. 2019 znašale 2.329.470 EUR, od tega je bilo kratkoročnih finančnih naložb, razen posojil, 1.586.890 EUR in kratkoročnih posojil drugim 742.580 EUR.

### Naložbene nepremičnine

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin Skupine KOMPAS SHOP je na dan 30. 6. 2020 znašala 40.798.405 EUR, na dan 30. 6. 2019 pa je znašala 18.536.103 EUR.

Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP na dan 30. 6. 2020 nista oslabilo opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin. Po stanju na dan 31. 12. 2020 bo opravljen pregled neodpisane vrednosti za vsa opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine glede na spremenjene gospodarske razmere in bo ocenjeno ali bo potrebna oslabitev nepremičnin.

## **15.3. Potrebe po zadolževanju in struktura financiranja Izdajatelja**

Kot najbolj bistven dejavnik tveganja Izdajatelj izpostavlja vpliv novega koronavirusa COVID-19 na poslovanje Družbe in skupine. Predvidevanje, da bodo tudi po odprtju trgovin meje oz. posamezni mejni prehodi ostali zaprti ali omejeno prehodni, obseg tranzita in potovanj pa manjši, se je izkazalo za pravilno. Prihodki od prodaje trgovskega blaga tako ostajajo pomembno manjši.

Z namenom učinkovitega obvladovanja tveganj je Izdajatelj sprejel številne organizacijske ukrepe, s poudarkom na zagotavljanju likvidnosti ter nadaljnjem poslovanju in obstoju Družbe. Poleg sprotnega obveščanja zaposlenih so bili ukrepi za ublažitev škode sprejeti tudi na naslednjih področjih:

- prekinitev ali omejitev izvajanja poslovne dejavnosti (skladno z Odlokom Vlade RS je Družba zaprla svoje trgovine; del trgovin, zaradi še vedno zaprtih oz. omejenih prehodnih meja ter zmanjšanja obsega kupcev, ostaja zaprtih);
- ukrepi v zvezi z zaposlenimi (večina zaposlenih je bila napotena na čakanje, možnost presežnih delavcev);
- ukrepi za zagotavljanje varnosti in zdravja zaposlenih (dostopna razkužila, maske, zagotovljena ustrezna razdalja, odpoved službenih potovanj, sestanki potekajo prek elektronskih konferenc itd.);
- stroškovna racionalizacija, omejitev naložb v dolgoročna sredstva na zgolj najnujnejša;
- dogovori z bankami glede obnove kratkoročnih kreditov;
- dogovori z večjimi dobavitelji za vračilo blaga.

Glede na poslovanje v letu 2020 je bil pripravljen scenarij vplivov pandemije COVID-19 na poslovanje skupine. Po prvih projekcijah poslovanja za leto 2020 se kaže več kot 40-odstoten padec prodaje v trgovinski dejavnosti v letu 2020 glede na leto 2019 ter negativni poslovni rezultat.

#### **15.4. Informacije o morebitnih omejitvah uporabe kapitalskih virov**

Izdajatelj ni imel nikakršnih omejitev uporabe kapitalskih virov, ki so neposredno ali posredno vplivale ali bi lahko pomembno vplivale na njegovo dejavnost.

#### **15.5. Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje zavez za naložbe, ki so v teku**

Izdajatelj in Skupina KOMPAS SHOP do datuma potrditve tega Prospekta nista dala trdnih zavez za pomembnejše naložbe, ki so trenutno v teku. Zato za ta namen nimata predvidenih virov financiranja.

### **16. REGULATIVNO OKOLJE**

#### **16.1. Opis regulativnega okolja, v katerem posluje Izdajatelj**

Izdajatelj posluje v Republiki Sloveniji, zaradi česar zanj velja slovenska zakonodaja s področja njegovega delovanja. Poleg slovenske zakonodaje za Izdajatelja velja tudi zakonodaja Evropske Unije s področja njegovega delovanja, ki se neposredno uporablja v Republiki Sloveniji.

Izdajatelj poleg same skladnosti poslovanja s področja davčne zakonodaje, kot zelo pomembne izpostavlja tudi predpise s področja omejevanja delovnega časa trgovin, ki vplivajo na odpiralne čase in dneve ter morebitne ostale omejitve v zvezi s tem.

V zvezi z zgoraj navedenim kot izredno pomembno Izdajatelj izpostavlja zakonodajo s področja omejevanja odpiralnega časa trgovin ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih. V mesecu oktobru 2020 je bil sprejet Zakon o dopolnitvah Zakona o trgovini – ZT-1B (Uradni list RS, št. 139/20 z dne 9. 10. 2020), ki sicer maloprodajne trgovine Izdajatelja uvršča kot izjeme in za njih ne velja prepoved obratovanja ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih, vendar pa Izdajatelj ocenjuje, da je predmetna zakonodaja podvržena trenutnemu stanju v politiki in ocenjuje kot verjetno, da bi v prihodnosti lahko bila spet predmet sprememb. Ker trgovine Izdajatelja poslujejo na zelo specifičnih lokacijah ob mejnih prehodih, v katerih večina kupcev predstavljajo osebe, ki prečkajo državno mejo in to niso kupci, ki bi se v primeru zaprtja trgovine vrnili in opravili nakup naslednji dan, bi takšno zaprtje oz. kakršno koli omejevanje prodaje z vsebinsko podobnimi ukrepi predstavljalo za Izdajatelja visoko tveganje.

Izdajatelj ustvari visok delež prihodkov iz prodaje tobačnih izdelkov, ki je v Republiki Sloveniji regulirana z Zakonom o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov. Na končno ceno tobačnih izdelkov vpliva tudi višina trošarin. Morebitno zvišanje trošarin, kot je bilo navedeno v predlogu Uredbe o določitvi zneska trošarine za tobačne izdelke z dne 24. 6. 2020, bi lahko negativno vplivalo na prihodke iz naslova prodaje tobačnih izdelkov, tako slovenskim državljanom kot tudi tujcem, ki predstavljajo zajeten delež strank v trgovinah. Visoke trošarinske stopnje bi pomenile visoke maloprodajne cene tobačnih izdelkov. Posledično bi se cenovno občutljivi potrošniki odločili za cenejše alternative ali celo nezakonite izdelke. Prav tako pa na obseg prodaje lahko vplivajo še dodatne omejitve, katere trenutno določa Zakon o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov in bi bile lahko v bodoče še bolj restriktivne.

## **17. INFORMACIJE O TRENDIH**

### **17.1. Izjava o trendih**

#### **Najpomembnejši trendi**

Cilj uprave Izdajatelja je zagotavljanje dolgoročnega povečanja vrednosti naložb za delničarje, zadovoljstva zaposlenih ter lojalnosti kupcev z inovativno in kvalitetno ponudbo blaga in storitev. V okviru temeljne poslovne politike bo Družba krepila aktivnosti za povišanje ekonomije obsega tistih dejavnosti, ki so lahko konkurenčne v okviru sprememb poslovnega okolja, ter z diverzifikacijo poslovanja omejila poslovna tveganja. Pri tem je pomembno dosledno uresničevanje zastavljene vizije, kar bo pri dejavnosti trgovine pripeljalo do še bogatejšega nabora kupcev programa trgovine na debelo kot tudi končnih potrošnikov pri trgovini na drobno, hkrati pa se bo pozitivno spremenilo razmerje realizirane prodaje med tobačnimi in ne tobačnimi izdelki v korist slednjih.

Pričakuje se, da bodo zaradi žarišč koronavirusa COVID-19 meje z Italijo (in tudi Avstrijo) še nekaj časa ostale zaprte ali omejeno prehodne. Posledično ostajajo še vedno zaprte tudi mnoge izmed trgovin, saj tranzita ni, oziroma je obseg potovanj manjši. Uprava družbe je prepričana, da prihodnost prinaša nepredvidljivo spremembo potrošniških navad kupcev (manjši prihodki, nakupi v spletnih trgovinah), zato tudi po odprtju meja pričakuje manjši obisk svojih trgovin.

Zaradi neugodnih gospodarskih obetov ter pričakovanega upada obiska v trgovinah in hkrati vse bolj zahtevnega ter visoko konkurenčnega okolja, ki se kot zgoraj navedeno kaže v pritiskih in zaostrovanju pogojev, se bo Družba tudi nadalje primorana prilagajati z reorganizacijo, racionalizacijo in optimizacijo delovnih procesov. S temi prilagoditvami bo Družba zagotavljala dolgoročno dobičkonosnost poslovanja.

#### **Pomembne spremembe finančne uspešnosti skupine**

Od konca zadnjega finančnega obdobja, za katero so bile objavljene finančne informacije, to je od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020, do potrditve tega Prospekta, družbe Skupine KOMPAS SHOP pričakujejo, da se bo uspešnost poslovanja v letu 2020 bistveno razlikovala od leta 2019. Zaradi razlogov, navedenih v točki 17.2., so družbe Skupine KOMPAS SHOP beležile bistven upad prihodkov, in sicer predvsem v trgovinski dejavnosti.

### **17.2. Trendi, nejasnosti, zahteve, obveznosti in dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na izdajateljevo poslovanje v tekočem in prihodnjem poslovnem letu**

Izdajatelj dosega približno 97 % prihodkov od prodaje s prodajo trgovskega blaga, ostali čisti prihodki od prodaje so iz naslova opravljenih storitev in najemnin. Zaradi specifičnosti prodaje v obmejnih prodajalnah (vezanost prodaje predvsem na tranzitne kupce) je Družba ocenila, da obstaja tveganje, da bi dogajanje, kot posledica odloka Vlade RS za zaježitev epidemije s koronavirusom COVID -19 (t.j. omejen tranzit zaradi zaprtja mejnih prehodov oz. omejenega prehoda mej ter posledično zaprte

trgovine) lahko trajalo dlje časa in s tem povzročilo dolgotrajnejše spremembe v stanju in poslovanju Družbe. Ravno tako je Družba ocenila, da dodatno tveganje predstavlja tudi dejstvo, da ima Družba določen del zalog, gre zlasti za živila, ki imajo omejen rok uporabe.

Dodatna tveganja predstavlja vpliv omejitev v zvezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocijo tobačnih in povezanih izdelkov, vpliva uvedbe enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je že začela uporabljati s 1. 1. 2020 ter omejitvijo odpiralnih časov trgovin ob nedeljah in praznikih.

Zaradi predvidene uvedbe e-vinjet Izdajatelj ocenjuje, da bo v prihodnosti v določenih poslovalnicah prišlo do zmanjšanja obiska kupcev.

Ostale dejavnosti družb v Skupini KOMPAS SHOP (trženje nepremičnin, opravljanje upravniških storitev in dr.) so bile v letu 2020 zaradi epidemije COVID -19 prav tako prizadete. S strani najemnikov so bile podane odpovedi najemnih pogodb oz. prošnje za znižanje najemnin in družbe v skupini so zaznale slabšo kreditno sposobnost kupcev.

Izdajatelj je v mesecu juliju 2020 na spletnih straneh Ministrstva za finance objavljen predlog Uredbe o določitvi zneska trošarine za tobačne izdelke z dne 24. 6. 2020, ki predvideva izjemno zvišanje trošarin za tobačne izdelke, podala pripombe. V času, ko podjetja okrevajo zaradi finančnih posledic koronavirusa, je potrebno sprejemati ukrepe za razbremenitev gospodarstva. Izdajatelj ocenjuje, da bi predvideni dvig lahko vodil v padec prodaje tobačnih izdelkov v Sloveniji, saj bi visoke trošarinske stopnje pomenile visoke maloprodajne cene tobačnih izdelkov. Posledično bi se cenovno občutljivi potrošniki odločili za cenejše alternative ali celo nezakonite izdelke. Ravno tako bi previsoka trošarinska stopnja pomenila tudi manjšo prodajo tujcem.

Izdajatelj ocenjuje, da bodo ukrepi vlade, vezani na zajezitev pandemije, pomembno vplivali na poslovanje Skupine KOMPAS SHOP v prvi polovici leta 2021, ko naj bi bil dosežen ustrezen odstotek precepljenosti prebivalstva v vseh državah znotraj EU, kar bo nadalje ugodno vplivalo tudi na povečan tranzit ljudi med državami.

## **18. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA**

Izdajatelj v prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

## **19. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI**

### **19.1. Uprava in nadzorni svet**

#### **19.1.1. Uprava**

Uprava Družbe ima enega člana – direktorja. Mandat direktorja traja pet let z možnostjo ponovnega imenovanja. V skladu z določili statuta direktor vodi in zastopa družbo samostojno.

Družbo KOMPAS SHOP d.d. vodi direktor Primož Kramar, ki je bil na mesto direktorja imenovan dne 18. 9. 2018. Njegov mandat poteče dne 17. 9. 2023.

#### **Primož Kramar, direktor**

Znanje in izkušnje: dipl. ekonomist, specialist za management, izkušnje s področja komerciale in financ, v preteklosti zaposlen kot vodja sektorja komerciale v različnih podjetjih, široke izkušnje s področja vodenja, razvoja, organizacije in upravljanja gospodarskih družb, ki svojo dejavnost opravljajo v sektorju trgovine.

### 19.1.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. skladno z določili statuta družbe šteje tri člane. Dva člana zastopata interese delničarjev, en član pa zastopa interese delavcev v skladu z veljavnimi predpisi. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo štirih let in so po preteku mandata lahko ponovno izvoljeni.

Članici nadzornega sveta sta:

- Helena Šparovec, predsednica nadzornega sveta (od 31. 8. 2020 do 31. 8. 2024),
- Anja Zabret, namestnica predsednice nadzornega sveta (od 31. 8. 2020 do 31. 8. 2024).

#### Helena Šparovec, predsednica NS

Znanje in izkušnje: dipl. poslovna sekretarka z bogatimi izkušnjami na področju vodenja, upravljanja in nadzora v delniških družbah ter z dolgoletnimi izkušnjami s področja upravljanja ter posredovanja nepremičnin in s tem povezanih poslov.

#### Anja Zabret, članica NS

Znanje in izkušnje: ekonomski tehnik z izkušnjami na področju finančnih in računovodskih ter komercialno trženjskih del.

### 19.1.3. Funkcije članov uprave in nadzornega sveta izven Izdajatelja

Direktor in člani nadzornega sveta poleg svojih funkcij v skupini KOMPAS SHOP opravljajo še naslednje vodstvene ali nadzorniške funkcije:

Funkcije članov uprave in nadzornega sveta izven Izdajatelja

Ime in priimek	Subjekt	Funkcija
Primož Kramar	AJDOVŠČINA d.o.o.	Direktor
	Z12 d.o.o.	Direktor
	MORPHEUS d.o.o.	Direktor
	PHANTASOS d.o.o.	Direktor
Helena Šparovec	INDUPLATI d.d.	Direktorica
	PROALTIA d.d.	Direktorica
	KOMPAS INTERNATIONAL turistična in trgovinska družba d.d.	Prokuristka
	PRIMOPRO d.o.o.	Direktorica
Anja Zabret	KOMPAS INTERNATIONAL turistična in trgovinska družba d.d.	Namestnica predsednika NS

### 19.2. Nasprotje interesov upravnih, poslovnih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani uprave oziroma člani nadzornega sveta sklenil nobenega posla. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

## 20. PREJEMKI

## 20.1. Plačila izdajatelja članom uprave, nadzornega sveta in komisij

Izplačila v bruto zneskih članom uprave in nadzornega sveta v letu 2019

Ime in priimek	Znesek v EUR
Primož Kramar, direktor	46.911
Samo Primožič, predsednik NS	1.377
Samo Majhenič, namestnik predsednika NS	1.033

## 20.2. Plačila odvisnih družb izdajatelja članom uprave

Odvisne družbe Izdajatelja v letu 2019 niso izvedle kakršnih koli plačil članom uprave in nadzornega sveta Izdajatelja.

## 20.3. Zneski za pokojninske dajatve

Zneski za pokojninske in podobne dajatve so vključeni v točki 20.1.

## 21. OBIČAJNI POSTOPKI UPRAVNEGA ODBORA

### 21.1. Začetek in potek mandata članov uprave in nadzornega sveta

Mandati članov uprave in nadzornega sveta

Ime in priimek	Funkcija	Datum imenovanja	Potek mandata
Primož Kramar	Direktor družbe	18.09.2018	17.09.2023
Samo Primožič	Predsednik NS	31.08.2018	30.08.2020
Samo Majhenič	Namestnik predsednika NS	31.08.2018	30.08.2020
Helena Šparovec	Predsednica NS	31.08.2020	31.08.2024
Anja Zabret	Namestnica predsednice NS	31.08.2020	31.08.2024

### 21.2. Informacije o pogodbah s člani uprave in člani nadzornega sveta

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja kakršnakoli pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z Izdajateljem ali katerokoli njegovo odvisno družbo, o neobičajnih dajatvah ob odpovedi delovnega razmerja.

### 21.3. Revizijski odbor in komisija za prejemke

Izdajatelj je ustanovil v okviru nadzornega sveta Revizijsko komisijo, katere člani so: Helena Šparovec in Anja Zabret kot članici nadzornega sveta Družbe ter Alenka Zaman kot neodvisna strokovna članica komisije. Komisija deluje na podlagi in v skladu z določbami ZGD-1, pri svojem delu pa je v letih 2019 in 2020 spremljala postopke računovodskega poročanja, učinkovitosti notranje kontrole v družbi, obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov, ocenjevala sestavljanje letnega poročila in sodelovala z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe.

Izdajatelj posluje skladno z zakonodajo in režimom upravljanja podjetij, ki velja v Republiki Sloveniji.



## 21.4. Ravnanja v skladu z ureditvami korporativnega upravljanja

Izdajatelj sledi priporočenim standardom Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Odstopanja od Kodeksa so navedena v letnih poročilih Izdajatelja, ki so objavljena na spletni strani Izdajatelja <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

## 22. ZAPOSLENI

### 22.1. Število zaposlenih

Število zaposlenih na zadnji dan v letu

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Število zaposlenih v skupini	218	260	238	289
Število zaposlenih v matični družbi	156	197	173	148
Število zaposlenih v odvisnih družbah	62	63	65	141
<b>Skupaj</b>	<b>218</b>	<b>260</b>	<b>238</b>	<b>291</b>

### 22.2. Delnice in delniške opcije

Na dan priprave Prospekta člani uprave in nadzornega sveta Družbe nimajo v lasti delnic družbe KOMPAS SHOP d.d.

Člani uprave in nadzornega sveta nimajo podeljenih pravic do pridobitve ali nakupa delnic oziroma deležev Družbe.

### 22.3. Udeležba zaposlenih pri kapitalu izdajatelja

Izdajatelj nima sprejetih posebnih oblik ureditev glede udeležbe zaposlenih pri kapitalu ali pri bilančnem dobičku Družbe.

V skladu z določbami statuta družbe KOMPAS SHOP d.d. pripada direktorju Družbe do 5 (pet) % čistega dobička Družbe oziroma ne več kot njegovih šest mesečnih bruto plač, če je letni donos Družbe glede na celotni kapital per 31. 12. (enaintrideseti december) za tekoče leto enak ali večji, kot je donosnost vezanega depozita z dospelostjo nad eno leto, pri čemer udeležba ne sme zmanjšati letnega donosa glede na celotni kapital Družbe pod tako opredeljeno mejo.

## 23. GLAVNI DELNIČARJI

### 23.1. Imetniki izdajateljevih delnic, ki imajo lastniški delež ali glasovalne pravice, ki jih je potrebno prijaviti

Izdajatelj predvideva, da bodo nove Delnice, ki so predmet tega Prospekta, vpisane na račune Imetnikov Delnic v Centralnem registru pri KDD v prvi polovici februarja 2021.

Imetniki Izdajateljevih delnic pred povečanjem osnovnega kapitala Izdajatelja z izdajo novih Delnic:

Delničar	Delež v osnovnem kapitalu v %	Delež glasovalnih pravic v %
PROALTIA d.o.o.	86,08	86,08
Kapitalska družba, d.d.	11,35	11,35
Manjšinski delničarji skupaj	2,57	2,57
	100,00	100,00

Imetniki Izdajateljevih delnic po povečanju osnovnega kapitala Izdajatelja z izdajo novih Delnic (povečanje osnovnega kapitala vpisano v sodni register dne 25. 11. 2020, nove Delnice bodo izdane v nematerializirani obliki in vpisane na račune Imetnikov Delnic v prvi polovici februarja 2021):

<b>Delničar</b>	<b>Delež v osnovnem kapitalu v %</b>	<b>Delež glasovalnih pravic v %</b>
PROALTIA d.o.o.	60,68	60,68
Kapitalska družba, d.d.	9,40	9,40
Stol, d.d.	9,21	9,21
Kompas INT d.d.	9,21	9,21
Induplati, d.d.	9,21	9,21
Manjšinski delničarji skupaj	2,29	2,29
	100,00	100,00

Noben izmed manjšinskih delničarjev nima v lasti deleža Izdajatelja ali glasovalnih pravic v Izdajatelju, ki ga je treba prijaviti v skladu z nacionalno zakonodajo Izdajatelja.

### **23.2. Drugačne glasovalne pravice za večje delničarje**

Delničarji iz prejšnje točke nimajo drugačne glasovalne pravice od ostalih delničarjev.

### **23.3. Posredni ali neposredni nadzor ali lastništvo izdajatelja**

Informacija o posrednem in neposrednem lastništvu Izdajatelja je razvidna iz točk 23.1. in 13.1. Prospekta.

Kolikor je znano Izdajatelju, ni pod neposrednim ali posrednim nadzorom.

### **23.4. Opis ureditev, katerih izvajanje lahko povzroči spremembo nadzora izdajatelja**

Kolikor je znano Izdajatelju, takšnih ureditev ni.

## **24. POSLI MED POVEZANIMI STRANKAMI**

### **24.1. Podrobni podatki o poslih s povezanimi osebami**

Družba KOMPAS SHOP d.d. je obvladujoča družba Skupine KOMPAS SHOP.

Obvladujoča družba družbe KOMPAS SHOP d.d. je družba PROALTIA d.o.o. Družba PROALTIA d.o.o. je podrejena družba družbe STOL, d.d. Kamnik (STOL, d.d. ima 90 % poslovni delež v družbi PROALTIA d.o.o., preostalih 10 % je v lasti družbe PRIMOPRO d.o.o.). Družba PRIMOPRO d.o.o. je podrejena družba družbe PROALTIA d.o.o. (100 % lastniški delež).

Skupino KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2020 sestavljajo naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.o.o., AJDOVŠČINA d.o.o., AS57 d.o.o., Z12 d.o.o., MORPHEUS d.o.o., PHANTASOS d.o.o. in VILA GASNER d.o.o., HABIT d.o.o. ter ASTRA REAL d.o.o.

Skupino KOMPAS SHOP na dan 30. 6. 2020 sestavljajo naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.o.o., AJDOVŠČINA d.o.o., AS57, d.o.o., Z12 d.o.o. in VILA GASNER d.o.o.

Skupino KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2019 sestavljajo naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.o.o., AJDOVŠČINA d.o.o., AS57, d.o.o. in Vila Gasner d.o.o.

Skupino KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2018 sestavljajo naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.o.o. in VILA GASNER d.o.o.

Skupino KOMPAS SHOP na dan 31. 12. 2017 sestavljajo naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.o.o. in VILA GASNER d.o.o.

#### 24.1.1. Posli v obdobju od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

Družba KOMPAS SHOP d.d. nima transakcij s povezanimi družbami, ki bi bile opravljene pod neobičajnimi pogoji v povezavi s 14. točko 3. odstavka 69. člena ZGD-1. Transakcije med povezanimi družbami se izvajajo po tržnih pogojih.

Družbe v Skupini KOMPAS SHOP pri ugotavljanju prihodkov in odhodkov za obresti na dana in prejeta posojila s povezanimi družbami upoštevajo obresti v višini zadnje objavljene obrestne mere v času odobritve.

Transakcije Izdajatelja s povezanimi družbami v Skupini KOMPAS SHOP v prvem polletju 2020

Povezana stranka	Čisti prihodki	Finančni prihodki	Stroški materiala	Stroški storitev	Finančni odhodki	Poslovne terjatve	Dana posojila	Finančne naložbe	Poslovne obveznosti	Prejeta posojila	Narava posla
STANINVEST d.o.o.	8.490	0	0	0	1.050	32.207	0	6.708.784	1.050	1.700.000	Prodaja blaga, prefakt., darilni boni, naložba, obresti od kredita
VILA GASNER d.o.o.	0	0	0	3.910	0	0	0	0	0	0	Uporabna posl. prostori
PROALTIA d.o.o.	0	0	0	6.300	0	0	0	0	0	0	Komercialne storitve
PRIMOPRO d.o.o.	0	0	0	6.060	0	0	0	0	0	0	Administrativne/komercialne storitve
Z12 d.o.o.	0	3.511	0	0	0	3.511	3.330.000	2.500.000	0	0	Naložba
AJDOVŠČINA d.o.o.	0	0	0	0	0	0	0	7.500	0	0	Vplačan osnovni kapital
AS57 d.o.o.	0	388.859	0	0	0	17.500	28.300.000	7.500	0	0	Naložba

#### 24.1.2. Posli v letu 2019

V nadaljevanju so navedene transakcije Izdajatelja s povezanimi družbami v Skupini KOMPAS SHOP v letu 2019:

Prihodki skupaj 472.489 EUR:

- Čisti prihodki iz prodaje 8.519 EUR (STANINVEST d.o.o.)
- Drugi poslovni prihodki 463.970 EUR (AS57, d.o.o.)

Odhodki skupaj 75.219 EUR:

- Stroški storitev 72.600 EUR (od tega VILA GASNER d.o.o. 17.700 EUR, PROALTIA d.o.o. 24.030 EUR, PRIMOPRO d.o.o. 30.870 EUR)
- Finančni odhodki iz posojil 2.619 EUR (STANINVEST d.o.o.)

Kratkoročne poslovne terjatve na dan 31. 12. 2019 skupaj 810 EUR:

- Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini 810 EUR (STANINVEST d.o.o.)

Dolgoročne finančne naložbe na dan 31. 12. 2019 skupaj 6.716.284 EUR:

- Finančne naložbe v družbe v skupini 6.716.284 EUR (od tega v STANINVEST d.o.o. 6.708.784 EUR in AJDOVŠČINA d.o.o. 7.500 EUR)

Kratkoročne finančne naložbe na dan 31. 12. 2019 skupaj 28.347.802 EUR:

- Druge kratkoročne finančne naložbe v družbe v skupini 28.347.802 EUR (AS57, d.o.o.)

Obveznosti na dan 31. 12. 2019 skupaj 19.215 EUR:

- Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini 19.215 EUR (od tega PROALTIA d.o.o. 8.345 EUR in PRIMOPRO d.o.o. 10.870 EUR)

Transakcije med povezanimi družbami so se izvajale po tržnih pogojih. KOMPAS SHOP d.d. je pri ugotavljanju odhodkov za obresti na prejeta posojila s povezanimi družbami upošteval obresti v višini zadnje objavljene v času odobritve.

### **24.1.3. Posli v letu 2018**

V nadaljevanju so navedene transakcije Izdajatelja s povezanimi družbami v Skupini KOMPAS SHOP v letu 2018:

Prihodki skupaj 63.525 EUR (od tega 63.475 EUR ustvarjenih pri poslovanju s STANINVEST d.o.o. in 50 EUR z VILA GASNER d.o.o.)

Odhodki skupaj 64.211 EUR (od tega pri poslovanju s STANINVEST d.o.o. 6.441 EUR, z VILA GASNER d.o.o. 1.700 EUR, s PROALTIA d.o.o. 37.425 EUR in s PRIMOPRO d.o.o. 18.645 EUR)

Obveznosti so na dan 31.12.2018 znašale skupaj 5.197 EUR (od tega do PROALTIA d.o.o. 2.745 EUR in PRIMOPRO d.o.o. 2.452 EUR).

Transakcije med povezanimi družbami so se izvajale po tržnih pogojih.

### **24.1.4. Posli v letu 2017**

V nadaljevanju so navedene transakcije Izdajatelja s povezanimi družbami v Skupini KOMPAS SHOP v letu 2017:

Prihodki skupaj 48.153 EUR (od tega 48.1853 EUR ustvarjenih pri poslovanju s STANINVEST d.o.o.)

Odhodki skupaj 47.748 EUR (od tega pri poslovanju s STANINVEST d.o.o. 7.340 EUR, s PROALTIA d.o.o. 40.408 EUR)

Obveznosti so na dan 31. 12. 2017 znašale skupaj 17.014 EUR (od tega do PROALTIA d.o.o. 5.856 EUR in STANINVEST d.o.o. 11.158 EUR).

Transakcije med povezanimi družbami so se izvajale po tržnih pogojih.

## **25. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH**

### **25.1. Pretekle finančne informacije**

#### **25.1.1. Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovna leta 2019, 2018 in 2017**

Računovodski izkazi Skupine KOMPAS SHOP vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe.

V skupinske računovodske izkaze so v skladu z MSRP odvisne družbe vključene po popolni metodi uskupinjevanja. Skupinski računovodski izkazi in računovodski izkazi družbe KOMPAS SHOP d.d. so pripravljeni po nabavnih oziroma odplačnih vrednostih, razen za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so prikazana po pošteni vrednosti. Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti je enaka njihovi pošteni vrednosti.

Računovodski izkazi Skupine KOMPAS SHOP so za obdobje, končano na dan 31. december 2019, za obdobje, končano na dan 31. december 2018, in za obdobje, končano na dan 31. december 2017, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija (EU), in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi za leto 2019 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 31. 5. 2020 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2018 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 26. 4. 2019 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2017 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 16. 4. 2018 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov, in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov iz točke 25.1.2. tega Prospekta ter revizorjeva poročila so navedeni v letnih poročilih Skupine KOMPAS SHOP za leta 2019, 2018 in 2017, ki so dostopna SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

## 25.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine KOMPAS SHOP za leta 2019, 2018 in 2017

Revidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019, 31.12.2018 in 31.12.2017

V EUR	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA</b>	<b>99.926.192</b>	<b>83.102.890</b>	<b>76.187.980</b>
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>	<b>72.289.302</b>	<b>50.591.915</b>	<b>37.664.329</b>
Neopredmetena sredstva	3.522.970	3.597.022	3.593.351
Opredmetena osnovna sredstva	22.959.715	11.175.988	10.738.111
Naložbene nepremičnine	31.659.242	20.349.531	19.642.131
Finančne naložbe	14.073.448	14.342.551	2.983.855
Terjatve	0	0	792
Odložene terjatve za davek	73.927	1.126.823	706.089
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>27.636.890</b>	<b>32.510.975</b>	<b>38.523.651</b>
Sredstva za prodajo	244.415	234.671	350.451
Zaloge	12.943.125	16.800.822	15.935.070
Finančne naložbe	3.939.979	2.520.105	8.575.608
Poslovne terjatve	5.125.099	5.328.505	6.276.809
Terjatve za davek od dohodka	9.559	0	101.067
Predujmi in druga sredstva	3.068.861	247.257	650.746
Denar in denarni ustrezniki	2.305.852	7.379.615	6.633.900
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>99.926.192</b>	<b>83.102.890</b>	<b>76.187.980</b>
<b>Kapital</b>	<b>77.799.336</b>	<b>71.223.345</b>	<b>66.514.930</b>
Vpoklicani kapital	2.481.226	2.481.226	2.481.226
Kapitalske rezerve	39.878.335	39.878.335	39.878.335
Zakonske rezerve	6.549.146	6.549.146	6.549.146
Druge rezerve iz dobička	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Rezerve za pošteno vrednost	1.423.491	820.082	194.748
Zadržani poslovni izid	16.657.829	13.274.717	9.306.195
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.809.309	4.219.839	4.105.280
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>2.112.977</b>	<b>567.978</b>	<b>239.002</b>
Rezervacije	2.095.593	259.418	223.863
Dolgoročno odloženi prihodki	6.604	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0
Poslovne obveznosti	10.780	17.829	15.139
Odložene obveznosti za davek	0	290.731	0
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>20.013.879</b>	<b>11.311.567</b>	<b>9.434.048</b>
Finančne obveznosti	3.500.000	0	417
Poslovne obveznosti	12.187.968	11.259.455	9.381.185
Obveznosti za davek od dohodka	298.748	27.781	
Druge obveznosti	4.027.163	24.331	52.446

Revidiran konsolidiran izkaz celotnega vseobsegajočega donosa Skupine KOMPAS SHOP za leta 2019, 2018 in 2017

V EUR	1- 12 2019	1- 12 2018	1- 12 2017
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>108.231.276</b>	<b>118.181.714</b>	<b>117.661.887</b>
<b>Drugi poslovni prihodki (s prevred.poslov.prihodki)</b>	<b>4.287.604</b>	<b>476.873</b>	<b>2.782.224</b>
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga</b>	<b>88.624.060</b>	<b>98.796.101</b>	<b>100.529.287</b>
Stroški materiala	864.438	886.914	846.471
Stroški storitev	5.990.176	6.595.248	7.480.248
Stroški dela	6.093.036	6.175.978	5.158.066
Amortizacija	1.256.813	1.275.818	1.210.133
Prevrednotovalni poslovni odhodki	731.154	271.066	111.575
Drugi odhodki	2.408.239	482.260	747.858
<b>Stroški iz poslovanja</b>	<b>17.343.856</b>	<b>15.687.284</b>	<b>15.554.351</b>
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>6.550.964</b>	<b>4.175.202</b>	<b>4.360.473</b>
<b>Prihodki iz financiranja</b>	<b>1.755.731</b>	<b>224.776</b>	<b>225.516</b>
<b>Odhodki iz financiranja</b>	<b>183.843</b>	<b>1.451</b>	<b>49.849</b>
<b>Izid iz financiranja</b>	<b>1.571.888</b>	<b>223.325</b>	<b>175.667</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>8.122.852</b>	<b>4.398.527</b>	<b>4.536.140</b>
Davek	701.571	450.652	459.499
Odloženi davki	611.972	-271.964	-28.639
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>6.809.309</b>	<b>4.219.839</b>	<b>4.105.280</b>
Čisti poslovni izid obr.obd., ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	6.809.309	4.219.839	4.105.280
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>603.409</b>	<b>625.334</b>	<b>26.196</b>
Aktuarski dobički/izgube	-16.572	-8.514	54.840
Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin	-93	0	0
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	770.266	775.811	-28.644
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-150.192	-141.963	0
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid</b>	<b>-699.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>6.712.749</b>	<b>4.845.173</b>	<b>4.131.476</b>

Revidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine KOMPAS SHOP za leta 2019, 2018 in 2017

v EUR	2019	2018	2017
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>3.300.134</b>	<b>5.232.977</b>	<b>4.418.970</b>
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	108.555.955	118.546.869	119.524.800
Poslovni odh. brez amortizacije (razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. obveznosti	-104.554.250	-112.964.150	-114.598.295
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-701.571	-349.742	-507.535
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>7.289.067</b>	<b>2.389.842</b>	<b>-1.034.546</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	193.847	916.242	2.957.499
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-16.368	314.603	95.347
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	150.193	0	-677.450
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-9.744	176.000	87.706
Začetne manj končne zaloge	3.905.697	-1.027.050	-2.660.042
Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.192.431	2.011.119	532.735
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.873.011	-1.072	-1.370.341
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0
<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)</b>	<b>10.589.201</b>	<b>7.622.818</b>	<b>3.384.424</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>11.526.224</b>	<b>5.255.104</b>	<b>12.952.724</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	1.197.874	224.359	211.411
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	291.506	23.346	8.689
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	7.968.781	0	1.297.985
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.068.063	5.007.398	11.434.640
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-30.524.591</b>	<b>-11.993.581</b>	<b>-16.503.791</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-27.428	-40.282	-1.471.251
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-13.279.069	-1.100.010	-4.074.381
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-13.419.741	-1.346.311	-781.087
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-3.798.353	-9.506.978	-10.177.072
<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>	<b>-18.998.367</b>	<b>-6.738.477</b>	<b>-3.551.067</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>10.200.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>17.250.000</b>
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	10.200.000	3.000.000	17.250.000
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-6.864.597</b>	<b>-3.138.626</b>	<b>-17.414.209</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-27.839	-1.451	-27.868
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-6.700.000	-3.000.417	-17.249.583
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-136.758	-136.758	-136.758
<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>	<b>3.335.403</b>	<b>-138.626</b>	<b>-164.209</b>
<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>2.305.852</b>	<b>7.379.615</b>	<b>6.633.900</b>
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-5.073.763	745.715	-330.852
Začetno stanje denarnih sredstev	7.379.615	6.633.900	6.964.752

\*Na začetno stanje denarnih sredstev družbe oz. skupine lahko vplivajo spremembe deviznih tečajev



Revidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine KOMPAS SHOP za obdobje, končano 31. decembra 2019

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	VI. ZADRŽANI POSLOVNI IZID	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
	1. Osnovni kapital		1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička		1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti poslovni izid posl. leta	
<b>A.1. STANJE 31.12.2018</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345
a) Preračuni za nazaj								
<b>A.2. STANJE 01.01.2019</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki</b>	0	0	0	0	0	-136.758	0	-136.758
a) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758
b) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve in odprava rezerv)								0
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.</b>	0	0	0	0	603.409	-699.969	6.809.309	6.712.749
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							6.809.309	6.809.309
b) Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke					576.869	-712.184		-135.315
c) Spremembe rezerv, nastalih zaradi vred.FN po pošt.vred.					43.067			43.067
č) Aktuarski dobički in izgube					-16.434	12.215		-4.219
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poroč.obdobja					-93			-93
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	4.219.839	-4.219.839	0
a) Razporeditev preost.dela čistega dobička primer.poroč.obd.						4.219.839	-4.219.839	0
<b>C. STANJE 31.12.2019</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	1.423.491	16.657.829	6.809.309	77.799.336
<b>Bilančni dobiček za leto 2019</b>						16.657.829	6.809.309	23.467.138

Revidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine KOMPAS SHOP za obdobje, končano 31. decembra 2018

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	VI. ZADRŽANI POSLOVNI IZID	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
	1. Osnovni kapital		1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička		1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti poslovni izid posl. leta	
<b>A.1. STANJE 31.12.2017</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	194.748	9.306.195	4.105.280	66.514.930
a) Preračuni za nazaj								
<b>A.2. STANJE 01.01.2018</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	194.748	9.306.195	4.105.280	66.514.930
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki</b>	0	0	0	0	0	-136.758	0	-136.758
g) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve in odprava rezerv)								0
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.</b>	0	0	0	0	625.334	0	4.219.839	4.845.173
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							4.219.839	4.219.839
c) Sprem.rezerv, nastalih zaradi vred.FN po poštvred.					633.848			633.848
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poroč.obdobja					-8.514			-8.514
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	4.105.280	-4.105.280	0
a) Razporeditev preost.dela čistega dobička primer.poroč.obd.						4.105.280	-4.105.280	0
<b>C. STANJE 31.12.2018</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345
<b>Bilančni dobiček za leto 2018</b>						13.274.717	4.219.839	17.494.556

Revidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine KOMPAS SHOP za obdobje, končano 31. decembra 2017

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	VI. ZADRŽANI POSLOVNI IZID	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
	1. Osnovni kapital		1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička		1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti poslovni izid posl. leta	
<b>A.1. STANJE 31.12.2016</b>	2.481.226	34.803.565	6.553.527	4.000.000	168.551	10.621.054	2.779.944	61.407.867
a) Preračuni za nazaj								
<b>A.2. STANJE 01.01.2017</b>	2.481.226	34.803.565	6.553.527	4.000.000	168.551	10.621.054	2.779.944	61.407.867
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki</b>	0	5.074.770	-4.381	0	0	-4.094.803	0	975.586
g) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve in odprava rezerv)		5.074.770	-4.381			-3.958.045		1.112.344
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.</b>	0	0	0	0	26.197	0	4.105.280	4.131.476
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							4.105.280	4.105.280
c) Sprem.rezerv, nastalih zaradi vred.FN po poš.vred.					-28.644			-28.644
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poroč.obdobja					54.841			54.841
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	2.779.944	-2.779.944	0
a) Razporeditev preost.dela čistega dobička primer.poroč.obd.						2.779.944	-2.779.944	0
<b>C. STANJE 31.12.2017</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	194.748	9.306.195	4.105.280	66.514.930
<b>Bilančni dobiček za leto 2017</b>						9.306.195	4.105.280	13.411.475

## 25.2. Vmesne in druge finančne informacije

### 25.2.1. Računovodski izkazi Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za prvo polletje 2020

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, ter drugimi veljavnimi predpisi. Računovodski izkazi o poslovanju Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. v obdobju januar – junij 2020 niso revidirani.

Družba KOMPAS SHOP d.d., Ljubljana, Šmartinska cesta 52, je obvladujoča družba Skupine KOMPAS SHOP. Skupino KOMPAS SHOP na dan 30. 6. 2020 sestavljajo naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.o.o., AJDOVŠČINA d.o.o., AS57, d.o.o., VILA GASNER d.o.o. ter Z12 d.o.o., medtem, ko so jo na dan 30. 6. 2019 sestavljale naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.o.o. ter VILA GASNER d.o.o.

V mesecu februarju 2020 je družba KOMPAS SHOP d.d. postala lastnik družbe AS57, d.o.o. na podlagi unovčenja zavarovanja po kratkoročni pogodbi, v mesecu marcu 2020 pa je pridobila 100 % poslovni delež v družbi Z12 d.o.o.

V skupinske računovodske izkaze so v skladu z MSRP odvisne družbe vključene po popolni metodi uskupinjevanja. Skupinski računovodski izkazi in računovodski izkazi družbe KOMPAS SHOP d.d. so pripravljene po nabavnih oziroma odplačnih vrednostih, razen za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so prikazana po pošteni vrednosti. Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti je enaka njihovi pošteni vrednosti. V posamičnih računovodskih izkazih so v skladu z MSRP naložbe v odvisne družbe merjene po izvorni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Pri pripravi polletnih računovodskih izkazov za leto 2020 Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. so bile uporabljene iste računovodske usmeritve in metode izračunavanja kot v zadnjih letnih računovodskih izkazih.

Računovodski izkazi družbe KOMPAS SHOP d.d. ter uskupinjeni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje. Bilančna shema izkaza finančnega položaja in izkaza celotnega vseobsegajočega donosa je v polletnem poročilu prilagojena Mednarodnim računovodskim standardom.

Ob pripravi računovodskih izkazov je poslovodstvo podajalo ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo. Pomembne ocene negotovosti in kritične presoje, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so podobne tistim, ki jih je poslovodstvo uporabilo ob pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2019.

Leto 2020 je eno najzahtevnejših let v zgodovini družbe KOMPAS SHOP d.d. in Skupine KOMPAS SHOP. Računovodski izkazi Družbe in Skupine KOMPAS SHOP so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju. Izbruh epidemije COVID-19 predstavlja bistven dogodek leta 2020 in je družbe v skupini izpostavil pomembnim izzivom pri poslovanju in visoki negotovosti v zvezi z nadaljnjim razvojem pandemije. Negativni učinki trenutne situacije so vplivali takorekoč na vse dele poslovanja skupine, kar je pojasnjeno tako v vmesnem poslovnem poročilu kot tudi v posameznih pojasnilih v povzetku računovodskega poročila

Poročilo o poslovanju Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. v prvem polletju leta 2020, ki vsebuje tudi računovodske izkaze Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za obdobje januar-junij 2020, so objavljeni na informacijskem sistemu SEOnet ter na spletni strani izdajatelja <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

Nerevidiran izkaz finančnega položaja Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. na dan 30. 6. 2020

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP			KOMPAS SHOP d.d.		
	30.06.2020	31.12.2019	Indeks 20/19	30.06.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
<b>SREDSTVA</b>	<b>95.504.573</b>	<b>99.926.192</b>	<b>96</b>	<b>93.226.178</b>	<b>95.769.315</b>	<b>97</b>
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>	<b>72.094.104</b>	<b>72.289.302</b>	<b>100</b>	<b>73.531.341</b>	<b>45.122.227</b>	<b>163</b>
Neopredmetena sredstva	3.509.564	3.522.970	100	1.549.537	1.565.170	99
Opredmetena osnovna sredstva	23.790.340	22.959.715	104	9.681.738	9.841.708	98
Naložbene nepremičnine	40.798.405	31.659.242	129	17.475.384	14.240.500	123
Finančne naložbe	3.513.075	14.073.448	25	44.339.215	19.352.828	229
Terjatve	0	0		0	0	
Odložene terjatve za davek	482.720	73.927	653	485.468	122.021	398
Kratkoročna sredstva	<b>23.410.469</b>	<b>27.636.890</b>	<b>85</b>	<b>19.694.836</b>	<b>50.647.088</b>	<b>39</b>
Sredstva za prodajo	244.415	244.415	100	244.415	244.415	100
Zaloge	12.581.665	12.943.125	97	12.581.665	12.943.125	97
Finančne naložbe	220.947	3.939.979	6	113.971	32.287.781	0
Poslovne terjatve	6.109.255	5.125.099	119	3.275.110	2.022.537	162
Terjatve za davek od dohodka	23.257	9.559	243	0	0	
Predujmi in druga sredstva	288.839	3.068.861	9	220.813	2.056.957	11
Denar in denarni ustrezniki	3.942.091	2.305.852	171	3.258.862	1.092.273	298
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>95.504.573</b>	<b>99.926.192</b>	<b>96</b>	<b>93.226.178</b>	<b>95.769.315</b>	<b>97</b>
<b>Kapital</b>	<b>74.223.650</b>	<b>77.799.336</b>	<b>95</b>	<b>73.067.445</b>	<b>76.336.974</b>	<b>96</b>
Vpoklicani kapital	2.481.226	2.481.226	100	2.481.226	2.481.226	100
Kapitalske rezerve	39.878.335	39.878.335	100	39.878.335	39.878.335	100
Zakonske rezerve	6.549.146	6.549.146	100	6.549.146	6.549.146	100
Druge rezerve iz dobička	4.000.000	4.000.000	100	4.000.000	4.000.000	100
Rezerve za pošteno vrednost	-320.214	1.423.491		-386.848	1.163.539	
Zadržani poslovni izid	22.953.603	16.657.829	138	22.010.048	15.499.211	142
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.318.445	6.809.309		-1.464.461	6.765.517	
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>4.489.302</b>	<b>2.112.977</b>	<b>212</b>	<b>4.287.709</b>	<b>1.993.553</b>	<b>215</b>
Rezervacije	4.478.521	2.095.593	214	4.276.928	1.976.169	216
Dolgoročno odloženi prihodki	0	6.604		0	6.604	
Finančne obveznosti	0	0		0	0	
Poslovne obveznosti	10.780	10.780	100	10.780	10.780	100
Odložene obveznosti za davek	0	0		0	0	
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>16.791.621</b>	<b>20.013.879</b>	<b>84</b>	<b>15.871.024</b>	<b>17.438.788</b>	<b>91</b>
Finančne obveznosti	250	3.500.000		1.701.300	3.500.000	49
Poslovne obveznosti	16.067.193	12.187.968	132	13.456.456	9.619.450	140
Obveznosti za davek od dohodka	214.349	298.748	72	206.405	298.407	69
Druge obveznosti	509.829	4.027.163	13	506.863	4.020.931	13

Nerevidiran izkaz celotnega vseobsegajočega donosa Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za obdobje 1-6 2020

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP			KOMPAS SHOP d.d.		
	1- 6 2020	1- 6 2019	Indeks 20/19	1- 6 2020	1- 6 2019	Indeks 20/19
Čisti prihodki od prodaje	28.636.437	52.388.396	55	26.197.028	50.785.708	52
Drugi poslovni prihodki (s prevred.poslov.prihodki)	316.711	4.070.034	8	400.023	3.982.199	10
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga</b>	<b>21.836.474</b>	<b>43.231.065</b>	<b>51</b>	<b>21.835.972</b>	<b>43.230.883</b>	<b>51</b>
Stroški porabljenega materiala	321.394	398.402	81	230.450	335.143	69
Stroški storitev	2.158.606	2.787.440	77	1.499.564	2.449.319	61
Stroški dela	2.511.890	3.146.572	80	1.604.121	2.289.414	70
Amortizacija	735.185	631.894	116	560.074	572.631	98
Prevrednotovalni poslovni odhodki	465.296	1.039	44.783	347.086	1.039	33.406
Drugi odhodki	2.650.773	245.632	1.079	2.467.009	223.039	1.106
<b>Stroški iz poslovanja</b>	<b>8.843.142</b>	<b>7.210.979</b>	<b>123</b>	<b>6.708.304</b>	<b>5.870.585</b>	<b>114</b>
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>-1.726.468</b>	<b>6.016.386</b>		<b>-1.947.225</b>	<b>5.666.439</b>	
Prihodki iz financiranja	507.138	927.440	55	582.929	927.157	63
Odhodki iz financiranja	99.115	0		100.165	0	0
<b>Izid iz financiranja</b>	<b>408.022</b>	<b>927.440</b>	<b>44</b>	<b>482.764</b>	<b>927.157</b>	<b>52</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>-1.318.445</b>	<b>6.943.826</b>		<b>-1.464.461</b>	<b>6.593.596</b>	
Davek	0	0		0	0	
Odloženi davki	0	0		0	0	
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-1.318.445</b>	<b>6.943.826</b>		<b>-1.464.461</b>	<b>6.593.596</b>	
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-1.743.705	-382.304	456	-1.550.387	-314.114	494
Aktuarski dobički/izgube	0	0		0	0	
Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin	0	0		0	0	
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-2.152.497	-382.304	563	-1.913.833	-314.114	609
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	408.792	0		363.446	0	
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	0		0	0	
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid	-513.535	0		-254.680	0	
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-3.575.685</b>	<b>6.561.522</b>		<b>-3.269.528</b>	<b>6.279.482</b>	
<b>Čisti poslovni izid na delnico – osnovni in prilagojeni*</b>	<b>-2,22</b>	<b>11,68</b>		<b>-2,46</b>	<b>11,09</b>	

\*vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice, zato je prilagojeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala Skupine KOMPAS SHOP za obdobje, končano 30. junija 2020

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	VI. ZADRŽANI POSLOVNI IZID	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
	1. Osnovni kapital		1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička		1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti poslovni izid posl. leta	
<b>A.1. STANJE 31.12.2019</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	1.423.491	16.657.829	6.809.309	77.799.336
a) Preračuni za nazaj								0
<b>A.2. STANJE 01.01.2020</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	1.423.491	16.657.829	6.809.309	77.799.336
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Izplačilo dividend						0		0
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.</b>	0	0	0	0	-1.743.705	-513.535	-1.318.445	-3.575.685
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							-1.318.445	-1.318.445
b) Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke					415.801	-513.535		-97.734
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti					-2.159.506			-2.159.506
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja					0			0
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	6.809.309	-6.809.309	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						6.809.309	-6.809.309	0
<b>C. STANJE 30.06.2020</b>	<b>2.481.226</b>	<b>39.878.335</b>	<b>6.549.146</b>	<b>4.000.000</b>	<b>-320.214</b>	<b>22.953.603</b>	<b>-1.318.445</b>	<b>74.223.650</b>
<b>A.1. STANJE 31.12.2018</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345
a) Preračuni za nazaj								0
<b>A.2. STANJE 01.01.2019</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Izplačilo dividend								0
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve)								0
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.</b>	0	0	0	0	-382.304	0	6.943.826	6.561.522
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							6.943.826	6.943.826
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti					-382.304			-382.304
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja								0
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	4.219.839	-4.219.839	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						4.219.839	-4.219.839	0
<b>C. STANJE 30.06.2019</b>	<b>2.481.226</b>	<b>39.878.335</b>	<b>6.549.146</b>	<b>4.000.000</b>	<b>437.780</b>	<b>17.494.556</b>	<b>6.943.826</b>	<b>77.784.869</b>

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala družbe KOMPAS SHOP d.d. za obdobje, končano 30. junija 2020

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	VI. ZADRŽANI POSLOVNI IZID	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
	1. Osnovni kapital		1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička		1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti poslovni izid posl. leta	
<b>A.1. STANJE 31.12.2019</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	1.163.539	15.499.211	6.765.517	76.336.974
a) Preračuni za nazaj								0
<b>A.2. STANJE 01.01.2020</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	1.163.539	15.499.211	6.765.517	76.336.974
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Izplačilo dividend						0		0
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.</b>	0	0	0	0	-1.550.387	-254.680	-1.464.461	-3.269.528
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							-1.464.461	-1.464.461
b) Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke					206.291	-254.680		-48.389
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti					-1.756.678			-1.756.678
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja					0			0
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0		0	6.765.517	-6.765.517	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						6.765.517	-6.765.517	0
<b>C. STANJE 30.06.2020</b>	<b>2.481.226</b>	<b>39.878.335</b>	<b>6.549.146</b>	<b>4.000.000</b>	<b>-386.848</b>	<b>22.010.048</b>	<b>-1.464.461</b>	<b>73.067.446</b>
<b>A.1. STANJE 31.12.2018</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	557.132	12.473.095	3.862.843	69.801.777
a) Preračuni za nazaj								0
<b>A.2. STANJE 01.01.2019</b>	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	557.132	12.473.095	3.862.843	69.801.777
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Izplačilo dividend								0
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve)								0
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.</b>	0	0	0	0	-314.114	0	6.593.596	6.279.482
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							6.593.596	6.593.596
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti					-314.114			-314.114
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja								0
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0		0	3.862.843	-3.862.843	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						3.862.843	-3.862.843	0
<b>C. STANJE 30.06.2019</b>	<b>2.481.226</b>	<b>39.878.335</b>	<b>6.549.146</b>	<b>4.000.000</b>	<b>243.018</b>	<b>16.335.938</b>	<b>6.593.596</b>	<b>76.081.259</b>



Nerevidiran izkaz denarnih tokov Skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za obdobje 1-6 2020

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>				
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-1.079.372</b>	<b>2.577.443</b>	<b>-1.475.240</b>	<b>2.167.380</b>
Poslovni prihodki (razen prevred.) in finančni prihodki iz poslov.terjatev	28.953.148	52.509.006	26.597.050	50.818.480
Poslov. odh. brez amortizacije (razen prevred.) in fin. odh. iz poslov.obveznosti	-30.032.520	-49.767.733	-28.072.290	-48.487.271
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	-163.829	0	-163.829
<b>b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razm., rezervacij ter odloženih terj. in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>5.900.036</b>	<b>4.272.586</b>	<b>5.678.450</b>	<b>4.482.724</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	-997.854	480.493	-1.175.158	334.212
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-160.399	-411.347	-177.334	-408.562
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-408.793	0	-363.446	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	-2.695	0	-2.695
Začetne manj končne zaloge	361.460	3.455.509	361.461	3.456.788
Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.794.826	702.600	3.807.638	1.051.036
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	3.310.796	48.026	3.225.289	51.945
Končne manj začetne odložene obveznosti z davek	0	0	0	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>4.820.664</b>	<b>6.850.029</b>	<b>4.203.209</b>	<b>6.650.104</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>				
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>7.158.329</b>	<b>7.426.728</b>	<b>6.710.821</b>	<b>7.406.445</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	33.386	927.440	87.915	927.157
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.711	0	1.711
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	5.506.369	0	5.506.369
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	7.124.943	991.208	6.622.906	971.208
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-6.832.025</b>	<b>-872.729</b>	<b>-6.936.712</b>	<b>-567.858</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-163	0	-163	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-143.307	-272.978	-99.193	-158.107
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-67.993	-3.969	0	-3.969
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-6.620.562	-595.783	-6.837.356	-405.782
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>326.304</b>	<b>6.553.999</b>	<b>-225.891</b>	<b>6.838.587</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>				
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>12.360.000</b>	<b>0</b>	<b>14.060.000</b>	<b>0</b>
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	12.360.000	0	14.060.000	0
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>-15.870.729</b>	<b>0</b>	<b>-15.870.729</b>	<b>0</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-10.729	0	-10.729	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-15.860.000	0	-15.860.000	0

Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri fin. (a + b)	-3.510.729	0	-1.810.729	0
<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>3.942.091</b>	<b>20.783.643</b>	<b>3.258.862</b>	<b>19.570.373</b>
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	1.636.239	13.404.028	2.166.589	13.488.691
Začetno stanje denarnih sredstev *	2.305.852	7.379.615	1.092.273	6.081.682

### 25.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

#### Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2019

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2019 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 30. 8. 2019 imenoval za poslovna leta 2019, 2020 in 2021.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2019 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine KOMPAS SHOP za leto 2019, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

#### Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2018

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2018 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana (prej BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.), ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 31. 8. 2018 imenoval za poslovno leto 2018.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2018 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine KOMPAS SHOP za leto 2018, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

#### Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2017

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2017 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 25. 8. 2017 imenoval za poslovno leto 2017.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2017 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine KOMPAS SHOP za leto 2017, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/>.

## Poročilo revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine KOMPAS SHOP d.d. za leto 2019



### Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

#### Delničarjem družbe KOMPAS SHOP d.d.

##### *Mnenje*

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **KOMPAS SHOP d.d.**, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine KOMPAS SHOP d.d. na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

##### *Podlaga za mnenje*

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

1

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

##### *Poudarjanje zadeve*

Kot je razkrito v pojasnilih 3 »Pomembnejši poslovni dogodki po obračunskem obdobju«, 8 »Upravljanje s tveganji« in 9 »Pričakovanja in načrti za prihodnost« v poslovnem delu letnega poročila bo pojav COVID-19 pomembno vplival na poslovanje skupine v letu 2020. Vpliva na prihodnje poslovanje zaradi visoke negotovosti ni mogoče zanesljivo oceniti. Poslovodstvo je pripravilo najboljšo možno oceno potencialnega vpliva na poslovanje skupine za leto 2020. Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

##### *Ključne revizijske zadeve*

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: S188105571





### ***Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine***

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin skupine na dan 31.12.2019 znaša 54.619 tisoč EUR in predstavlja 55 odstotkov celotnih sredstev skupine. Poslovodska presoja obstoja indikatorjev za slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti obvladujoče družbe je bila pomembna za našo revizijo, ker zahteva pomembne presoje. Poslovodstvo skupine je presodilo, da v poslovnem letu 2019 niso nastale okoliščine, ki bi lahko vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti obvladujoče družbe. Za pomembna osnovna sredstva in naložbene nepremičnine v lasti odvisne družbe je poslovodstvo skupine, na podlagi njihove ocenjene tržne vrednosti ocenilo, da njihova slabitev ni potrebna. Zaradi pomembnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v celotnih sredstvih skupine in vgrajene stopnje subjektivnosti pri presoji obstoja indikatorjev za njihovo slabitev in oceni njihove pošteno vrednosti, smo le – to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so med drugim vključevali presojo trditve poslovodstva glede nastanka okoliščin, ki bi lahko vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti skupine. V revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja vrednosti nepremičnin za pomoč pri presoji ustreznosti ocenjene tržne vrednosti pomembnih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti odvisne družbe.

### ***Druge informacije***

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v konsolidiranem letnem poročilu, razen konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene s konsolidiranimi revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili pomembno napačnih navedb.

### ***Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze***

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKIF 031031000699386 • REGISTRACIJA: OČEROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SNG 2017/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571







Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev konsolidiranega revidiranega letnega poročila.

#### **Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov**

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadosten in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejemmo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;
- pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

3

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SIB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571





revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

***Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta***

***Imenovanje in potrditev revizorja***

Za zakonitega revizorja skupine so nas na skupščini delničarjev dne 30.8.2019 tretjič imenovali lastniki družbe za poslovna leta 2019, 2020 in 2021.

***Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji***

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji skupine, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

***Opravljanje nerevizijskih storitev***

Za družbe v skupini nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidiranih družb v skupini.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in konsolidiranih računovodskih izkazih, nismo za družbe v skupini opravili nobenih drugih storitev.

4

Ljubljana, 31. maj 2020

**MAZARS d.o.o.**

Jure Marko  
pooblaščen revizor

A blue ink handwritten signature of Jure Marko, written over the printed name and title.

## Poročilo revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine KOMPAS SHOP d.d. za leto 2018



### Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KOMPAS SHOP d.d.

#### *Mnenje*

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **KOMPAS SHOP d.d.**, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, konsolidiran izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine KOMPAS SHOP d.d. na dan 31. decembra 2018 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### *Podlaga za mnenje*

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

1

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

#### *Ključne revizijske zadeve*

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

#### *Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine*

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin skupine na dan 31.12.2018 znaša 31.526 tisoč EUR in predstavlja 38 odstotkov celotnih sredstev skupine. Poslovodska presoja obstoja indikatorjev za slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je bila pomembna za našo revizijo, ker zahteva pomembne presoje in ocene. Poslovodstvo skupine je presodilo, da v poslovnem letu 2018 niso nastale okoliščine, ki bi lahko vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti skupine. Zaradi pomembnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v celotnih sredstvih skupine in vgrajene stopnje subjektivnosti pri presoji obstoja indikatorjev za njihovo slabitev, smo le – to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571







Naši revizijski postopki so vključevali presojo nastanka okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti skupine.

#### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del konsolidiranega letnega poročila skupine KOMPAS SHOP d.d., vendar ne vključujejo konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

#### **Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze**

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev konsolidiranega revidiranega letnega poročila.

#### **Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov**

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadosten in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: 5188105571







- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zavevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;
- revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

3

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

#### ***Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta***

##### *Imenovanje in potrditev revizorja*

Za zakonitega revizorja skupine so nas na skupščini delničarjev dne 31.8.2018 drugič imenovali lastniki družbe.

##### *Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji*

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji skupine, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

##### *Opravljanje nerevizijskih storitev*

Za družbe v skupini nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidiranih družb v skupini.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571





Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in konsolidiranih računovodskih izkazih, nismo za družbe v skupini opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 26. april 2019

**MAZARS d.o.o.**

Jure Marko  
pooblaščen revizor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jure Marko', written over the printed name and title.

4

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571

**Praxity**  
MEMBER  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS

## Poročilo revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine KOMPAS SHOP d.d. za leto 2017



### Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KOMPAS SHOP d.d.

#### Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **KOMPAS SHOP d.d.**, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, konsolidiran izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine KOMPAS SHOP d.d. na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa («Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta»). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

#### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

#### Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin skupine na dan 31.12.2017 znaša 30.380 tisoč EUR in predstavlja 40 odstotkov celotnih sredstev skupine. Poslovodska presoja obstoja indikatorjev za slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je bila pomembna za našo revizijo, ker zahteva pomembne presoje in ocene. Poslovodstvo je presodilo, da indikatorji oslabitve na dan sestave konsolidiranih računovodskih izkazov ne obstajajo. Zaradi pomembnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v celotnih sredstvih skupine in vgrajene stopnje subjektivnosti pri presoji obstoja indikatorjev za njihovo slabitev, smo le – to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana  
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129  
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International

Stran 1 od 4

  
T: +386 59 049 500  
info@bakertillyevidas.si  
www.bakertillyevidas.si



### ***Druge informacije***

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del konsolidiranega letnega poročila skupine KOMPAS SHOP d.d., vendar ne vključujejo konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

### ***Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze***

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev konsolidiranega revidiranega letnega poročila.

### ***Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov***

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadosten in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana  
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129  
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International

Stran 2 od 4

  
T: +386 59 049 500  
info@bakertillyevidas.si  
www.bakertillyevidas.si





- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrežna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

#### ***Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta***

##### *Imenovanje in potrditev revizorja*

Za zakonitega revizorja skupine so nas na skupščini delničarjev dne 25.8.2017 prvič imenovali lastniki družbe.

##### *Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji*

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji skupine, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

##### *Opravljanje nerevizijskih storitev*

Za družbe v skupini nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidiranih družb v skupini.



Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in konsolidiranih računovodskih izkazih, nismo za družbe v skupini opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 16. april 2018

**BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.**

Jure Marko  
pooblaščen revizor

## 25.4. Politika dividend

### 25.4.1. Opis politike izplačila dividend

Izdajatelj nima politike izplačila dividend.

### 25.4.2. Znesek izplačane dividende na delnico

V letu 2020 dividenda na delnico MTSG ni bila izplačana, v letih 2019, 2018 in 2017 pa je Izdajatelj delničarjem izplačal bruto dividendo na delnico MTSG v naslednji višini:

Bruto dividenda na delnico MTSG

Leto izplačila	Bruto dividenda v EUR
2020	-
2019	0,23
2018	0,23
2017	0,50

## 25.5. Pravni in arbitražni postopki

Izdajatelju ni poznano, da bi zoper njega ali družbe, vključene v Skupino KOMPAS SHOP, v zadnjih 12 mesecih potekal ali bi lahko bili sproženi kakršnikoli vladni, pravni ali arbitražni postopki, ki bi lahko imeli ali so v nedavni preteklosti imeli bistvene učinke na finančni položaj ali donosnost Izdajatelja ali Skupine KOMPAS SHOP.

## 25.6. Bistvene spremembe finančnega položaja izdajatelja

Od konca zadnjega finančnega obdobja, za katero so bile objavljene finančne informacije, to je od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020, do potrditve tega Prospekta, družbe Skupine KOMPAS SHOP pričakujejo, da se bo uspešnost poslovanja v letu 2020 bistveno razlikovala od leta 2019. Zaradi razlogov, navedenih v točki 17.2. tega Prospekta, so družbe Skupine KOMPAS SHOP beležile bistven upad prihodkov, in sicer predvsem v trgovinski dejavnosti.

## 26. DODATNE INFORMACIJE

### 26.1. Delniški kapital

#### 26.1.1. Osnovni kapital

V sodni register je vpisan osnovni kapital v višini 3.524.451,00 EUR. Vpisani osnovni kapital je v celoti vplačan.

#### 26.1.2. Izdane delnice

Osnovni kapital izdajatelja je razdeljen na 844.601 navadnih imenskih kosovnih delnic oznake MTSG. Vse delnice MTSG so delnice enega razreda.

Statut izdajatelja za Imetnika Delnic ne predvideva drugih pravic in ne določa posebnih obveznosti ali omejitev.

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi omejevale prenosljivost Delnic.

Obstoječe delnice izdajatelja oznake MTSG (skupaj 594.601) so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v Centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD. Nove Delnice Izdajatelja, ki so predmet tega Prospekta (skupaj 250.000), bodo izdane v nematerializirani obliki in vpisane na račune Imetnikov Delnic v Centralnem registru pri KDD v prvi polovici februarja 2021.

Delničarji imajo prednostno pravico do vpisa novih delnic v sorazmerju z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu Družbe.

### 26.1.3. Lastne delnice

Po stanju na dan 30. 6. 2020 Izdajatelj ne razpolaga z lastnimi delnicami.

### 26.1.4. Knjigovodska vrednost delnice MTSG

Knjigovodska vrednost delnice MTSG za obdobje od leta 2017 do 30. 6. 2020

	v EUR			
	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Knjigovodska vrednost delnice	122,88	128,38	117,39	110,40

### 26.1.5. Zamenljivi vrednostni papirji

Izdajatelj ni izdal zamenljivih vrednostnih papirjev.

### 26.1.6. Omejitve pravic iz delnic

Statut Izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi razveljavljale proporcionalnost pravic iz delnic, kot je na primer omejitev manjšinske pravice in omejitev glasovalnih pravic.

### 26.1.7. Odobreni kapital

Statut izdajatelja ne vsebuje določb glede odobrenega kapitala.

### 26.1.8. Pogojno povečanje kapitala

V statutu Izdajatelja ni predvideno pogojno povečanje osnovnega kapitala.

### 26.1.9. Zgodovina delniškega kapitala

Osnovni kapital izdajatelja za obdobje od leta 2017 do 30. 6. 2020

	v EUR			
	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Osnovni kapital	2.481.226,01	2.481.226,01	2.481.226,01	2.481.226,01

Delničarji družbe KOMPAS SHOP d.d. so na skupščini Družbe dne 31. 8. 2020 sprejeli sklep o povečanju osnovnega kapitala z izdajo 250.000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic, s pripadajočo vrednostjo ene delnice 4,17 EUR in skupno nominalno vrednostjo izdaje 1.043.225,00 EUR, ki skupaj z obstoječimi delnicami MTSG tvorijo isti razred. Emisijska vrednost ene nove Delnice je bila 40,00 EUR, skupna emisijska vrednost vseh novih Delnic je bila 10.000.000,00 EUR. Vse nove Delnice so bile vpisane in vplačane v roku, t.j. 75 dni od sprejema sklepa o povečanju



osnovnega kapitala. Povečanje osnovnega kapitala Izdajatelja je bilo vpisano v sodni register dne 25. 11. 2020.

Po vpisu povečanja osnovnega kapitala družbe KOMPAS SHOP d.d. v sodni register dne 25. 11. 2020 znaša osnovni kapital Izdajatelja 3.524.451,00 EUR in je razdeljen na 844.601 delnic oznake MTSG.

## **26.2. Akt o ustanovitvi in statut**

Izdajatelj nima Akta o ustanovitvi. Veljavni Statut Izdajatelja je objavljen na spletni strani AJPES ([www.ajpes.si](http://www.ajpes.si)).

### **26.2.1. Register in številka registrskega vpisa**

**Register:** Sodni register

**Številka registrskega vpisa:** 10441800

### **26.2.2. Pravice, prednosti in omejitve, ki veljajo za vsak razred obstoječih delnic**

V skladu s statutom so vse delnice izdajatelja oznake MTSG navadne delnice istega razreda in dajejo vsem imetnikom enake pravice.

### **26.2.3. Določbe statuta, ki vplivajo na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja**

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi določale oziroma vplivale na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora Izdajatelja.

## **27. POMEMBNE POGODBE**

Izdajatelj izjavlja, da ne obstajajo bistvene pogodbe, ki niso sklenjene v rednem teku Izdajateljevega poslovanja in bi lahko imele za posledico, da bi katerikoli član skupine imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega Prospekta.

## **28. RAZPOLOŽLJIVI DOKUMENTI**

V času trajanja registracijskega dokumenta se po potrebi lahko pregledajo naslednji dokumenti:

- (a) statut Izdajatelja;
- (b) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravijo strokovnjaki na prošnjo Izdajatelja in katerih deli so vključeni v Prospekt ali omenjeni v njem.

Na sedežu Izdajatelja so navedeni dokumenti po predhodnem dogovoru na voljo za vpogled vsak delovni dan od 10. do 12. ure. Pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi ter statut Izdajatelja so objavljeni na spletni strani AJPES ([www.ajpes.si](http://www.ajpes.si)). Prav tako so pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi objavljeni tudi na spletni strani Izdajatelja <https://www.kompas-shop.si/sl/Porocila/> ter na informacijskem sistemu SEOnet.